

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Kapital Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Kapital Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

9 Ağustos 2018
İstanbul, Türkiye

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi	: 01 Ocak 2018- 30 Haziran 2018 Faaliyet Dönemi
Ticaret Unvanı	: KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No	: 286850 / 234432
Merkez Adresi	: Büyükdere Caddesi, No:245 USO Center İş Merkezi, Kat:8/Maslak-İstanbul
Merkez Dışı Örgüt	: Yoktur
Telefon Numarası	: 0212.330.01.41
Faks Numarası	: 0212.330.01.55 - 56
E-Posta	: iyentur@kapitalfaktoring.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	: www.kapitalfaktoring.com.tr

ŞİRKETİN TARİHÇESİ :

Kapital Faktoring A.Ş. (Şirket), 18.05.1992 tarihinde İstanbul’da ülkemizdeki büyük, orta ve küçük ölçekli sanayi, ticaret ve hizmet işletmelerine faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulmuştur. Şirket, Türkiye’de banka ortaklığı olmadan kurulan ilk faktoring şirketi olma özelliğine sahip bulunmaktadır.

Şirket’in faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı mal ve hizmet alım-satımı ve arzı ile uğraşan işletmelerin bu satış ve hizmetleri dolayısıyla doğmuş ve doğacak her çeşit ticari alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsil edilmesi, bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlanması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini ilgili mevzuata uygun olarak yapmaktır.

Şirketin kuruluşu ve Ana Sözleşmesi, 27.05.1992 tarih ve 3034 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil ve ilan olmuştur.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (B.D.D.K.) tarafından 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” hükümleri ve B.D.D.K.’nın 31.03.2008 tarih ve BDDK.UY II/134-4679 sayılı yazısı ile bildirilen 27.03.2008 tarih ve 2547 sayılı Kararı ile “Faktoring Faaliyet İzin Belgesi” çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve 30.06.2018 tarihi itibarıyla İstanbul Maslak’ta bulunan Genel Müdürlüğü vasıtasıyla sürdürmektedir. Şirket, gelişen ihtiyaçlar doğrultusunda ve otomasyona yaptığı yatırımlar neticesinde aşağıda belirtilen şubelerini kapatarak, bu şubelerdeki operasyonlarını şirket merkezine taşımıştır.

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

30.06.2018 Tarihi itibari ile 36 erkek 40 kadın toplam 76 personel istihdam edilmektedir.

Şirket, Türkiye’de sektörlerinin önde gelen büyük ölçekli şirketleri de dahil olmak üzere 2.000’in üzerinde büyük, orta ve küçük ölçekli işletmeye faktoring hizmeti vermekte ve faktoring firmaları içerisinde özkaynaklarının güçlülüğü ve kârlılığı ile ön plana çıkmaktadır. 2000’li yılların başından itibaren gösterdiği büyüme ve gelişimle sektöründe en yüksek özkaynağa sahip firma konumuna gelmiş ve bu dönem içerisinde en yüksek kâr elde eden ve vergi veren faktoring şirketlerinden biri olmuştur. 1995 yılından itibaren aralıksız olarak her yıl, İstanbul Ticaret Odası tarafından “Takdir Beratı” ile ödüllendirilmekte ve 2002 yılından bugüne aralıksız her yıl Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı mükellefleri içerisinde Kurumlar Vergisi rekortmenleri listesinde ilk 100 içerisinde yer almaktadır. 2003 yılında ise, Türkiye genelinde 83. sırayı elde etmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI :

Sermayesi : 20.000.000,00 TL

Şirketin 30.06.2018 itibarıyla Ortaklık Yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

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

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

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

YÖNETİM KURULU :

ADI SOYADI	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
MORIS SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	06/04/2017-06/04/2020
VEDAT SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	06/04/2017-06/04/2020
ERDİNÇ SEVİMLİ	Yönetim Kurulu Üyesi-Murahhas Aza	06/04/2017-06/04/2020
YİĞİT ÖZKES	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	06/04/2017-06/04/2020
ROZA SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	06/04/2017-06/04/2020

DENETÇİLER :

Şirket; 17.05.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulunda, Şirketin bağımsız denetimi için Yönetim Kurulu tarafından seçilmiş bulunan "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş."nin seçimini oy birliği ile kabul etmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin görev ve yetkileri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Anasözleşmesinin 10. ila 17. maddelerinde belirtilmiştir.

Yönetim Kurulunun 17.05.2018 tarih 2018/19 sayılı kararına istinaden, Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Moris SADIOĞLU ve Yönetim Kurulu Başkan Vekiliğine Sn. Vedat SADIOĞLU seçilmişler, şirket kaşesi veya unvanı altında atacakları Münferit imzaları ile de Şirketi temsil ve ilzama yetkili kılınmışlardır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER:

Yoktur.

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERDE DÖNEM İÇİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE HALEN GÖREV BAŞINDA BULUNANLARIN ADI, SOYADI VE MESLEKİ TECRÜBESİ:

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

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

* 31 Temmuz 2018 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

Rapor tarihi itibari ile Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan mali hakların toplamı, 2.992.488,61 TL'dir. Şirket 30.06.2018 tarihi itibari ile herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticisine borç vermemiş, kredi kullanırmamış, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullanırmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

PERSONEL SAYISI :

30 Haziran 2018 itibarıyla 76 adet çalışan bulunmaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

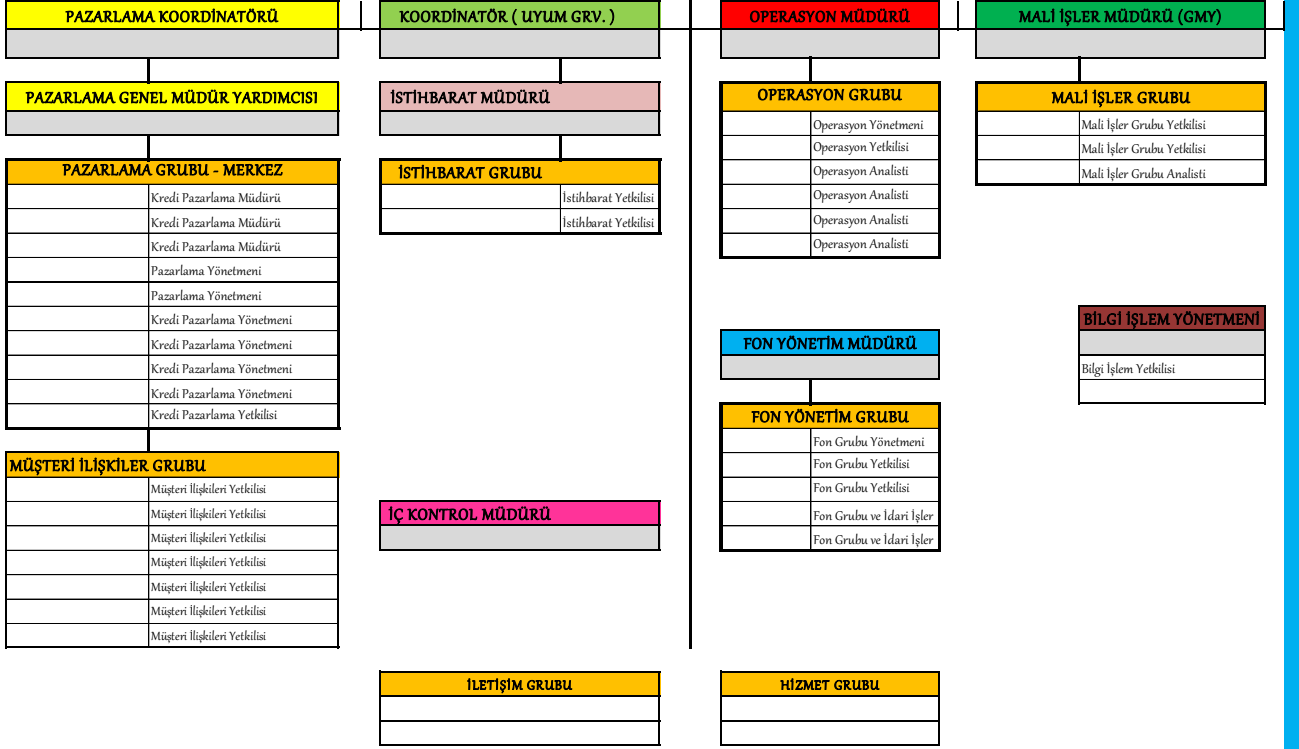


KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.

YÖNETİM KURULU

MURAHHAS AZA

GENEL MÜDÜR



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÜNYA EKONOMİSİNE BAKIŞ

Dünya ekonomilerinde artan korumacı ve popülist anlayış sonucunda ortaya çıkan gümrük duvarlarının şimdilik küresel ticaret hacmi üzerinde kayda değer bir olumsuz etki yapmadığını söylemek mümkün. Ancak görünümün giderek bozulması, ikinci çeyrekte piyasalarda oynaklığı artıran bir etken oldu.

Bu arada Amerikan Merkez Bankası (Fed) ılımlı faiz artırımlarına devam ederken, yılın ikinci yarısında iki faiz artırımı daha yapabileceğine ilişkin mesajlarını güçlendirdi. Avrupa Merkez Bankası'nın da (ECB) bu yıl sonundan itibaren para politikasında normalleşmeye başlayacağına yönelik mesajları, küresel finansal koşulların önümüzdeki dönemde daha da sıkı olabileceği beklentilerini artırıyor. Bu durum dünya genelinde ABD Doları'nın güçlenmesine ve Türkiye gibi dış finansman ihtiyacı yüksek ülkelerden para çıkışına neden oluyor. Gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetleri ve tahvillerine ilk çeyrekte 58,7 milyar dolarlık net küresel sermaye girişi yaşanırken, Nisan-Mayıs döneminde gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetleri ve tahvillerinden 12,6 milyar dolarlık çıkış gerçekleşti.

Ortaya çıkan bu tablo, yani bir yandan küresel ticarete artan korumacı eğilimler diğer yandan ABD Doları'nın güçlenmesi ile artan maliyet baskısı, dünya ekonomisi için kısa vadede enflasyon riskini yükseltiyor.

Nitekim, Türkiye ikinci çeyrek sonu itibarıyla bu enflasyonist baskıyı en çok hisseden ülkelerden biri oldu.

2018 ilk çeyrekte olduğu gibi ikinci çeyrekte de küresel ticarete yönelik kaygılar ve jeopolitik gerilimler ön planda yer aldı. ABD ve Çin başta olmak üzere, aralarında Türkiye'nin de olduğu pek çok ülke karşılıklı olarak seçili ürünlerde gümrük vergilerini artırdı. Artan korumacı ve popülist anlayış sonucunda ortaya çıkan gümrük duvarları şimdilik küresel ticaret hacmi üzerinde olumsuz etki yapmamış olsa da görünümü olumsuz etkilemeye başladı. Bu nedenle ikinci çeyrekte finansal piyasalarda oynaklık yüksek seyretti.

ABD Merkez Bankası (Fed) ılımlı faiz artırımlarına devam ederken, yılın ikinci yarısında iki faiz artırımı daha yapabileceğine ilişkin mesajlarını güçlendirdi. Avrupa Merkez Bankası'nın da (ECB) bu yıl sonundan itibaren para politikasında normalleşmeye başlayacağına yönelik mesajları, küresel finansal koşulların önümüzdeki dönemde daha da sıkı olabileceği beklentilerini destekledi. Bu da genel olarak ABD Doları'nın değer kazanmasına ve dış finansman ihtiyacı yüksek gelişmekte olan ekonomilerin finansal varlıklarında satış baskısına yol açtı.

Ham petrol fiyatları jeopolitik gerilimlerle yükselirken dünya genelinde maliyetler üzerindeki yukarı yönlü baskıyı artırıyor. Aynı zamanda, küresel ticaretteki korumacı eğilimler, artan diğer maliyet unsurlarıyla birlikte, dünya ekonomisi için kısa vadede enflasyonist riskleri canlandıran bir unsur olarak görülüyor. (Kaynak:Kpmg Bakış Sayı:11)

TÜRKİYE EKONOMİSİNE BAKIŞ

Türkiye ikinci çeyrek sonu itibarıyla enflasyonist baskıyı en çok hisseden ülkelerden biri oldu. Yılın başında yaklaşık 1,5 puan iyileşerek Mart'ta yüzde 10,23'e inen genel TÜFE yıllık enflasyonu Haziran'da yüzde 15,39'a çıktı. Döviz kurlarından çok etkilenen kalemlerden kaynaklı olarak Haziran itibarıyla çekirdek enflasyon yüzde 14,60'a, mal fiyatları da yüzde 17,26 ile bugüne kadarki en yüksek seviyeye ulaştı.

2018 ilk çeyrekte 4,0 kritik seviyesine dayanan Dolar/TL kuru ise doların küresel ölçekte de güç kazanmasıyla ikinci çeyrek genelinde yüzde 15,4 değer kazandı ve Haziran ayı sonunda 4,60 seviyelerine yerleşti. Bu gelişmeler yaşanırken, TCMB'de beklenen faiz artışı silahını çekti ve Nisan ayında Haziran başında kadar olan dönemde, gerçekleştirdiği 3 faiz artışı ile politika faizini toplamda 500 baz puan yükselterek yüzde 7,75'e çıkardı.

Ekonomik parametrelerin değişimi açısından hızlı geçen ikinci çeyrekteki bu gelişmeler sonucunda, yılın geri kalanında büyümenin yavaşlaması beklentisi arttı. İlk çeyreğe yüzde 7,4 ile iyi başlayan büyümenin yıl genelinde yüzde 6'nın altına düşme olasılığı güçleniyor.

Öte yandan döviz kurlarındaki oynaklık ve finansal koşullardaki sıkılaşmaya rağmen, Türk bankacılık sektörünün aktif kalitesindeki güçlü görünüm, ekonomiye ilişkin kaygıları bir nebze olsun hafifletiyor. Zira, 2017 sonunda yüzde 3,0 olan takipteki alacakların toplam kredilere oranı 22 Haziran itibarıyla yüzde 2,8 seviyesine geriledi.

2017 yılını yüzde 7,4 gibi yüksek bir büyüme ile tamamlayan Türkiye ekonomisi, 2018'in ilk yarısında güçlü ivmesini büyük ölçüde korudu. Bununla birlikte dış talepteki kırılmalıklar, ekonomik büyümeyi sınırlayan bir unsur oldu.

Erken seçim kararı alınması, finansal piyasalarca ilk etapta olumlu karşılandı. Ancak seçim sürecinde ekonomi politikalarına yönelik belirsizlik, küresel gelişmelerle birlikte ikinci çeyrek boyunca Türk finansal varlıklarının satış baskısı altında kalmasına neden oldu.

2018 ilk çeyrekte GSYH bir önceki döneme göre yüzde 2,0 oranında büyürken, yıllık büyüme hızı yüzde 7,4 seviyesinde gerçekleşti. 2017 ikinci yarıda yakalanan güçlü ivmenin bu yılın başında da sürdüğü görülürken, detaylar büyüme dinamikleri açısından önemli işaretler veriyor.

Tüketim tarafından bakıldığında, geçen yılki kredi genişlemesinin devam etmesinin etkisiyle iç talebin gücünü koruduğu görülüyor. Hanehalkı tüketimi ve yatırım harcamaları bu dönemde büyümeye sırasıyla 6,7 ve 2,8 puanlık pozitif katkı yaptı. Buna karşın net dış talebin ilk çeyrekte büyümeyi sınırladığı görülüyor.

Üretim tarafında ise tarımdan gelen katkının yine sınırlı kaldığı görülürken, sanayi ve hizmetler sektörleri 1,9 ve 2,3 puanlık katkılar ile büyümenin itici gücü oldu. Diğer alt sektörler ise büyümeye bu dönemde genele yayılan ılımlı katkı yapmayı sürdürdü.

Yurtiçi finansal koşullardaki sıkılaşık özel sektör tüketim ve yatırım harcamalarını yavaşlatabilecek olsa da hükümetin aldığı bir dizi önlem ve teşvikler büyüme görünümü üzerindeki aşağı yönlü riskleri kısmen dengeliyor. Bu

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

nedenle küresel ekonomiden kaynaklı büyük bir şok yaşanmaz ise yıl genelinde büyümenin, geçen yıla kıyasla bir miktar hız kesmekle birlikte yüzde 5-6 aralığında gelmesi muhtemel görünüyor.

TCMB, ikinci çeyrekte enflasyon görünümünün belirgin olarak bozulmaya başlamasıyla birlikte finansal istikrarı sürdürmek için kredibilitesini güçlendirecek adımlar atmak zorunda kaldı. Nisan ayında geç likidite penceresi faizinde 75 baz puanlık artırıma gitti. TL üzerindeki satış baskısı derinleştiğinde TCMB olağanüstü toplanarak geç likidite penceresi faizinde 300 baz puanlık daha artırımı yaptı. Aynı zamanda vadeli döviz satış tutarının 2018 yılı boyunca 10 milyar dolara kadar çıkabileceğini açıkladı.

Operasyonel çerçevede yapılan sadeleşme ile bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı politika faizi olarak tanımlanırken, mevcut fonlama faizi olan yüzde 16,5'e eşitlendi. Merkez Bankası Haziran başındaki son toplantısında ise politika faizini 125 baz puan daha yükselterek yüzde 17,75'e çıkardı.

Küresel eğilimlerin yanında, ikinci çeyrekte yurtiçi enflasyon dinamiklerindeki bozulma ve ülke risk primindeki artış tahvil faizlerinde de sert yükselişlere yol açtı. Mart sonunda yüzde 14,03 olan iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi Haziran sonunda yüzde 19,25'e çıkarken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi yüzde 12,55'ten yüzde 16,77'ye çıkarak tarihi rekor seviyeden kapandı.

TCMB'nin attığı adımlar ve seçimlerin ilk turda sonuçlanması, ülke risk primindeki artışı sınırlasa da devam eden küresel belirsizlikler yurtiçi finansal piyasalardaki toparlanmayı da sınırlıyor. Önümüzdeki dönemde yurtiçi finansal piyasaların performansı açısından küresel gelişmelerin daha fazla önem taşıması bekleniyor.

Yıl başından bu yana ılımlı bir seyir izleyen bankacılık sektörü kredi ve mevduat faizleri, TCMB'nin faiz artırımları sonrasında hızla yükseldi. 2017 sonunda yüzde 12,75 olan mevduat faizleri, 2018 ilk çeyrek itibarıyla yüzde 12,81 seviyesindeydi. Finansal koşullardaki sıkılaşma ve TCMB'nin faiz artırımlarını izleyerek Mayıs-Haziran arasında hızlı bir şekilde yükselen faizler, 22 Haziran itibarıyla yüzde 15,9 seviyesine çıktı.

Tüketici kredilerinde talebin zayıf olması nedeniyle faiz oranları sınırlı artsa da son dönemde maliyetlerdeki artışa paralel olarak, ticari kredilerde sert yükseliş yaşandı. 2017 sonunda yüzde 17,85 olan tüketici kredi faizleri Mart sonunda yüzde 18,56 seviyesindeydi, 22 Haziran'da yüzde 19,58'e ulaştı. Ticari kredi faizleri ise 2017 sonundaki yüzde 17,24'ten Mart'ta yüzde 17,88'e çıktı ve Mayıs-Haziran'daki hızlanma sonrasında 22 Haziran'da yüzde 23,56'ya kadar yükseldi.

Döviz kurlarındaki oynaklık ve finansal koşullardaki sıkılaşmaya rağmen Türk bankacılık sektörünün aktif kalitesi güçlü seyrediyor. 2017 sonunda yüzde 3,0 olan takipteki alacakların toplam kredilere oranı 22 Haziran itibarıyla yüzde 2,8 seviyesine geriledi. (Kaynak:Kpmg Bakış Sayı:11)

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :

İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ HAKKINDA BİLGİ:

- FAALİYET GÖSTERİLEN SEKTÖR :

Faktoring 2000'li yılların başı itibarıyla Türkiye genelinde yaygın olarak kullanılan alternatif bir finansman yöntemi haline gelmiştir. Günümüzde pek çok büyük, orta ve küçük ölçekli işletmeler, banka kredilerine nazaran daha ulaşılabilir bir finansman yöntemi olan faktoringi sıklıkla kullanmaktadır. Dolayısıyla faktoring özellikle ülke ekonomisinin can damarı olan küçük ve orta büyüklükteki işletmeler ("KOBİ") için önemli bir finansman kaynağı olmuştur.

Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve izahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmiştir. Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketleri kanunu'na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketleri Kanununun geçici 3 üncü maddesine göre, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" 24 Nisan 2013 tarihinde yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

"Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketleri Birliği Statüsü"; 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketleri Kanununun geçici 3 üncü, maddesine göre, Bakanlar Kurulu'nca 27 Mayıs 2013 tarihinde kararlaştırılmıştır ve 25 Temmuz 2013 tarih ve 28718 sayılı Resmi Gazete'de ilan edilerek "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketleri Birliği kurulmuştur.

Raporumuzun hazırlandığı tarihte 30.06.2018 tarihli sektör verileri açıklanmadığı için, 31.03.2018 tarihi itibarı ile sektöre ait bazı veriler raporumuza alınmıştır.

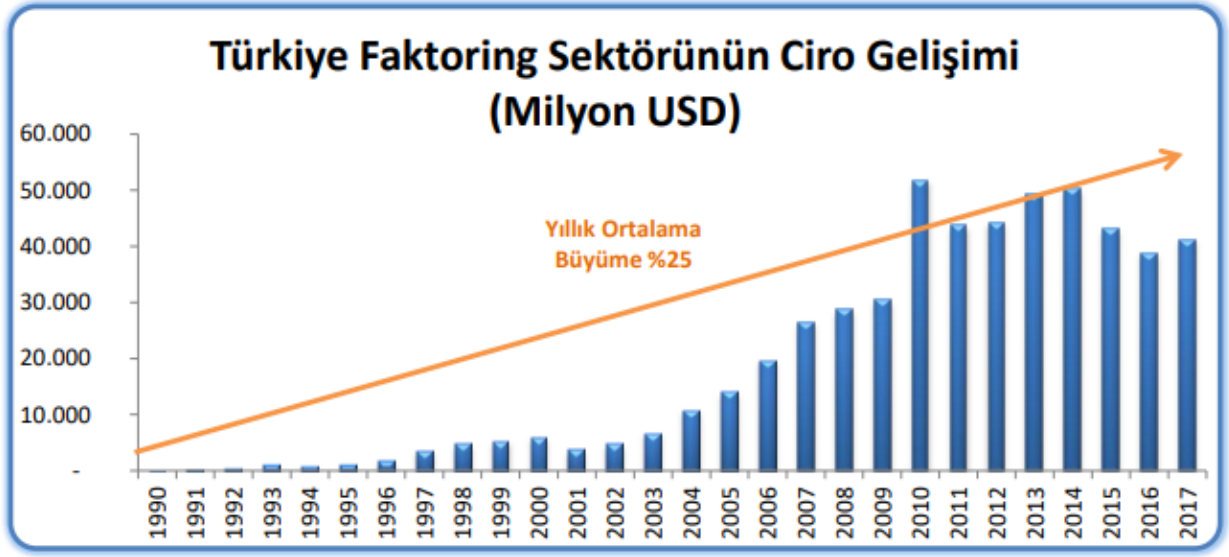
KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sektör Şirket Sayısı	60
Uluslararası İşlem Yapan Şirket Sayısı*	18
Şube Sayısı *	389
Çalışan Sayısı *	4.837
Müşteri sayısı *	117.366

(Milyon TL)

Toplam Ciro	40,363
Yurtiçi Ciro	33,577
Yurtdışı Ciro	6,786
Toplam Alacaklar	41,460
TP Alacaklar	36,373
YP Alacaklar	5,087
Toplam Aktifler	43,609
Özkaynak	6,069
V.Ö. Kar	455

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



Kaynak : https://www.fkb.org.tr/Sites/1/upload/files/Factoring_Sektörü_Ozet_Finansal_Veriler_2018_03-1655.pdf

Türkiyede finansman kaynaklarına ulaşım oranı uluslararası standartlarla kıyaslandığında düşüktür, genellikle ticari banka kredileri kurumsal ve bireysel müşterilere yöneliktir, faktoring sektörü KOBİ'ler için alternatif bir finansman seçeneği olarak ön plana çıkmaktadır.

- ŞİRKETİN SEKTÖRDEKİ KONUMU:

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

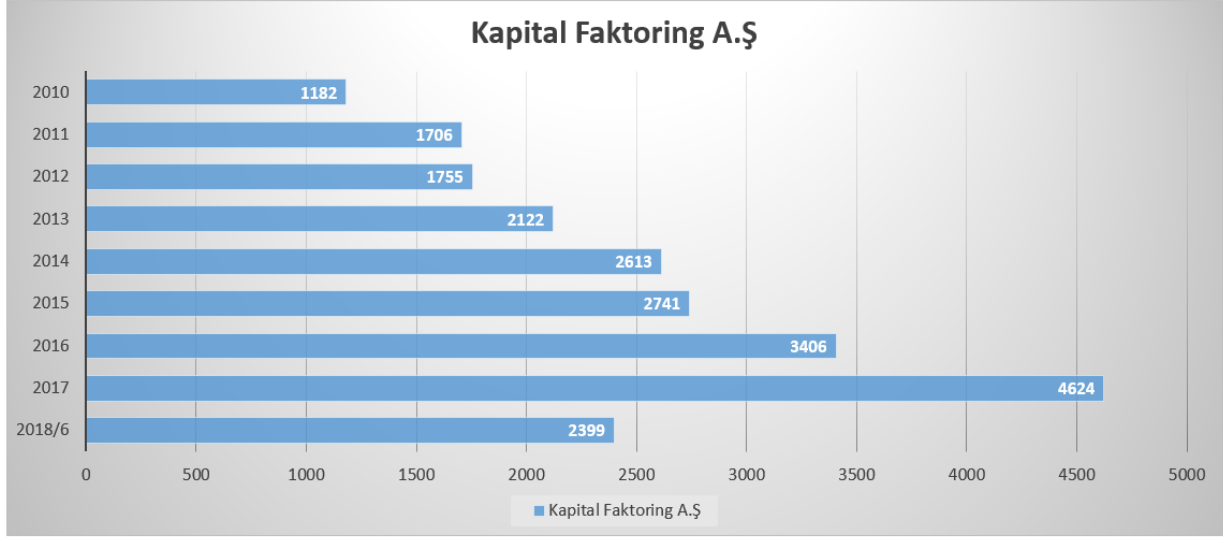
- Şirket, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 2.066 milyon TL.'lik Faktoring Alacakları ile dernek üyesi 61 şirket arasında 4.sırayı almıştır ve dernek üyesi şirketlerin toplam Faktoring Alacakları'nın (41.600 milyon TL.) % 4,97'in sahibidir.
- Şirket, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 651 milyon TL.'lik Özkaynakları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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

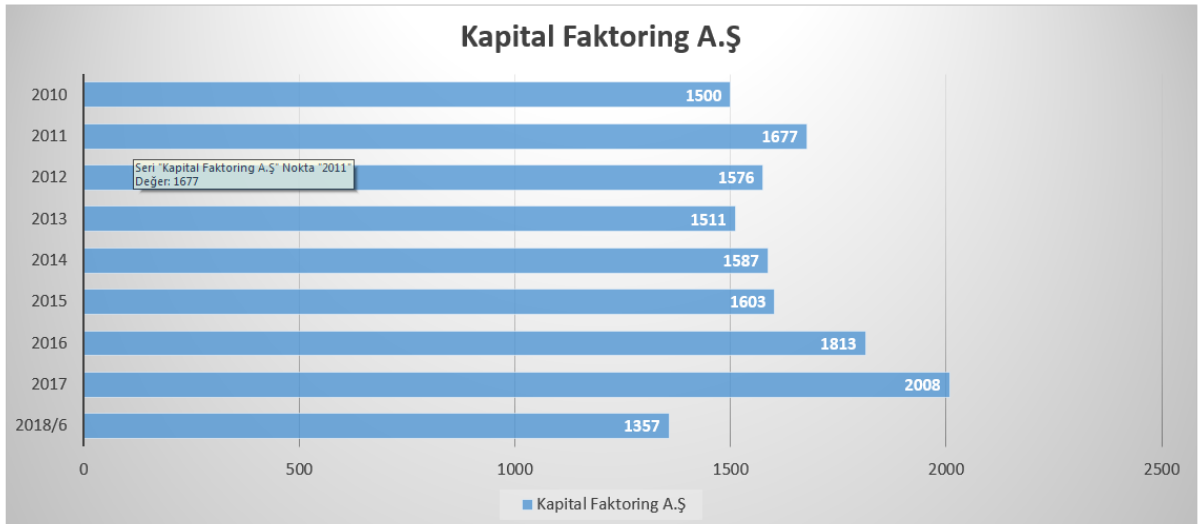
ŞİRKET FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ SEÇİLMİŞ VERİLER :



İşlem Hacmi (Milyon TL)



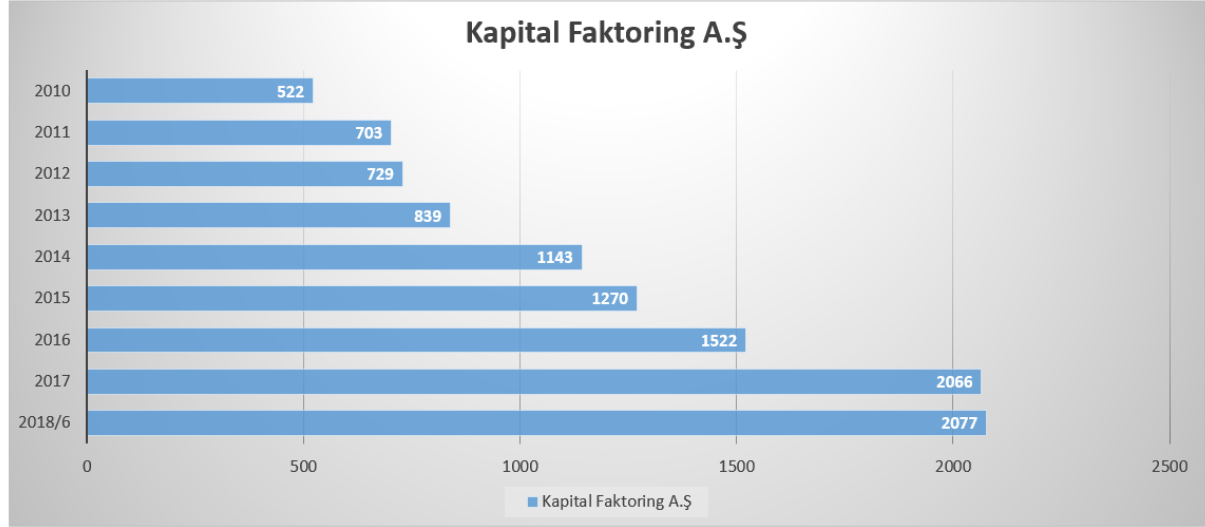
İşlem Yapılan Müşteri Adedi



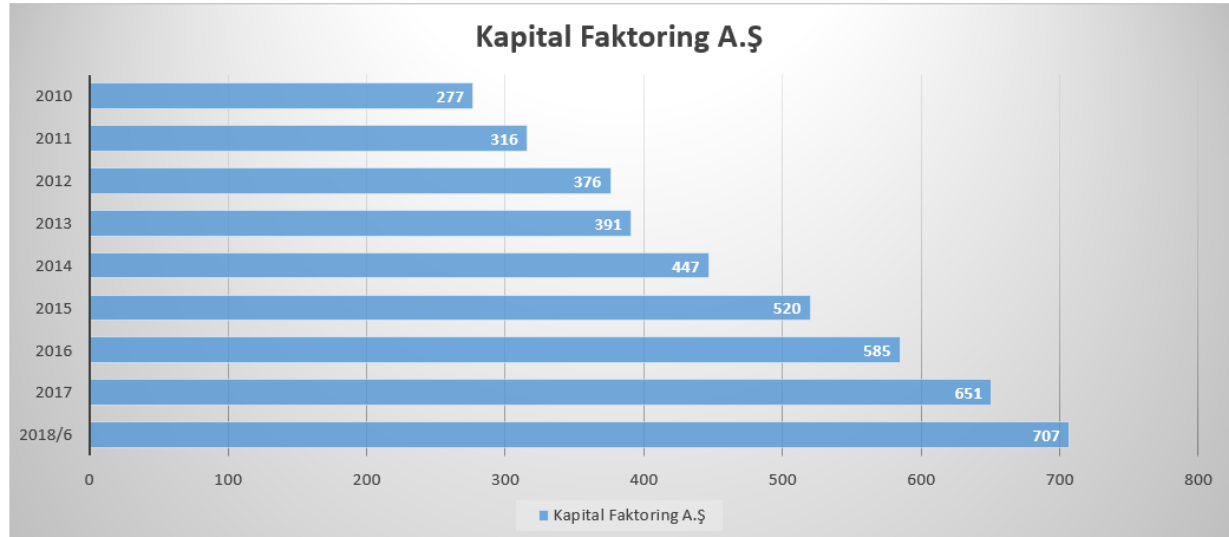
KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



Faktoring Alacakları(Milyon TL)



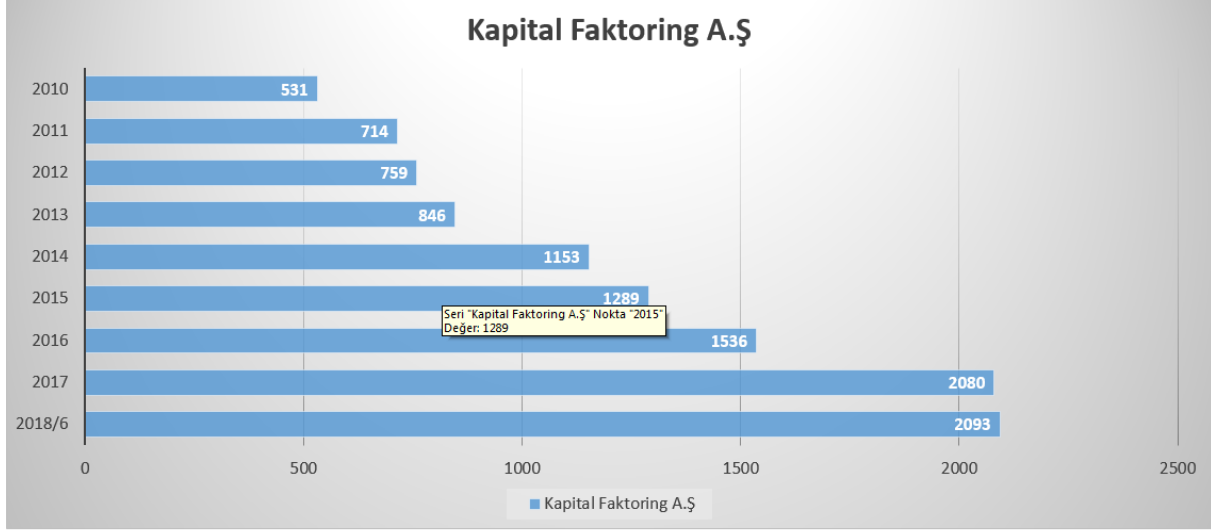
Öz Kaynaklar(Milyon TL)



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



Aktif Büyüklüğü(Milyon TL)



KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı Mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Vergi Usul Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim uygulamaları, Şirketimizin stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketimizin ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir. Şirketimiz, dağıtılacak kâr payı miktarını, kâr payı dağıtım oranı ve kâr payının ödenme şeklini ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirlenmektedir.

- 08.11.2017 Tarihlerinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlar uyarınca sayın ortaklarımıza 01.01.2018-30.06.2018 ara dönem içerisinde brüt 23.640.000,00 TL. Kâr payı dağıtımı yapılmıştır.

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

B.D.D.K.'nın www.bddk.org.tr internet sitesinde "İstatistiki veriler-Üç aylık raporlar" bölümünde yeralan BDMK (Banka Dışı Mali Kurumlar) Bülten sayfasında, 3'er aylık dönemler itibarıyla yayınlanan Rasyolar ile ilgili karşılaştırmalar 31.03.2018 tarihi itibarıyla aşağıda verilmiştir:

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

RASYOLAR	BDDK	KAPİTAL FAKTORİNG A.Ş.
Vergi Önceki Kâr/Aktifler Ortalaması	1.09%	2.37%
Dönem Net Kâr/Aktifler Ortalaması	0.86%	1.84%
Dönem Net Kâr/Özkaynaklar Ortalaması	6.03%	5.40%
Vergi Önceki Kâr/Özkaynaklar Ortalaması	7.64%	6.93%
Özkaynaklar/Aktif Ortalaması	13.92%	34.15%
Takipteki Alacaklar(Brüt)/ Toplam Alacaklar	3.83%	1.89%
Takipteki Alacaklar(Net)/ Ortalama Özkaynaklar	3.81%	0%

Şirket, 2018 yılı ilk çeyreği içerisinde Vergi Öncesi Kâr/Aktifler Ortalamasında sektör ortalamasının oldukça üzerinde bir performans göstermiştir. Bu anlamda Şirket, aktif kârlılığında sektörün en başarılı şirketlerindendir.

Şirket, Özkaynaklar / Aktifler rasyosu bakımından diğer faktoring şirket ortalamalarının 2 katından fazla bir rasyoya sahip olarak sektörün özkaynağı en güçlü şirketlerinden biri olmayı yıllardır sürdürmektedir.

Brüt Takipteki Alacakların Toplam Alacaklar içindeki payı 31.03.2018 itibarıyla sektör ortalaması % 3,81 iken, Şirkette % 1,89 olarak gerçekleşmiştir. Net takipteki Alacakların Özkaynaklara Oranı ise, Şirkette sıfıra yakın bir değerdedir. Bu tablo Şirketin Risk Yönetim Politikalarının başarısını göstermektedir.

BAĞLI ORTAKLIKLAR

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Şirket, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarından pay alır.

Konsolide olmayan finansal tablolarda, bağlı ortaklıklar TMS 39'a göre muhasebeleştirilmektedir. Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı ortaklıklar ve iştirakler, geçerli olması durumunda değer azalışı için ayrılan karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılmaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Şirket'in bağlı ortaklığı %95.89'una sahip olduğu Kapital Menkul Değerler Anonim Şirket'inden oluşmaktadır.)

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

İŞLETMENİN PERFORMANSINI ETKİLEYEN ANA ETMENLER, İŞLETMENİN FAALİYETTE BULUNDUĞU ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER, İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR, İŞLETMENİN PERFORMANSINI GÜÇLENDİRMEK İÇİN UYGULADIĞI YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKASI :

Yoktur.

İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI :

- Şirketin Finansman Kaynakları :

Şirket, büyük oranda güçlü özkaynaklarını kullanarak, ayrıca yurtiçi piyasalardan TL borçlanmak suretiyle faaliyetlerini finanse etmektedir.

Şirket, daha önce de belirtildiği gibi, sektörün en güçlü özkaynağına sahiptir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kapital Faktoring, stratejik ve operasyonel amaçlarını gerçekleştirmek için öz kaynaklarının yanı sıra, yurtiçi bankalardan temin ettiği kredileri ve Sermaye Piyasalarına ihraç ettiği borçlanma araçlarını da kullanmaktadır. Pasif yapısının bu çeşitliliği şirketin rekabet gücünü arttırmaktadır.

31.03.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu ve tedavülde olan borçlanma araçlarına ilişkin temel bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

ISIN KODU	VADE BAŞLANGIÇ TARİHİ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL TUTAR	PARA BİRİMİ	SATIŞ YÖNTEMİ	FAİZ TÜRÜ
TRFKPIL71811	22/01/2018	03/07/2018	50,000,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İSKONTO
TRFKPIL81810	12/02/2018	01/08/2018	57,000,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İSKONTO
TRFKPIL91819	30/03/2018	24/09/2018	50,160,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İSKONTO
TRFKPIL1810	17/04/2018	12/10/2018	33,285,306.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İSKONTO
TRFKPILE1828	26/04/2018	15/10/2018	97,620,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İSKONTO
			288,065,306.00			

- Şirketin Risk Yönetimi Politikaları :

Şirket faaliyetleri sırasında Likidite, Kredi, Faiz gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir. Şirket'in Risk Yönetim Politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Grup çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların Risk Yönetimi konusundaki rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirketin varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirmeme riskini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Ayrıca Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in İcra Komitesi kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlenmesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla geliştirmiş olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Şirket faiz riskini, faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerini karşılıklı değerlendirmek suretiyle yönetmektedir. Bunun için fonlama amacıyla yapılan borçlanmaların mümkün olduğunca alacakların faiz oranlarına ve vadelerine uygun olarak yapılması, fonlama konusunda mümkün olan tüm alternatiflerin değerlendirilerek en uygun alternatifin uygulamaya sokulması sağlanmaktadır. Bu amaçla, 2011 yılında sermaye piyasası enstrümanlarından Tahvil İhracı da önemli bir alternatif olarak değerlendirilmiş ve Şirket, Mart 2011 ve Haziran 2011'de 2 tertip olarak 50'şer milyon TL nominal değerde, Haziran 2012'de 75 milyon TL nominal değerde, Mayıs 2013'de 75 milyon TL nominal değerde, Ağustos 2014'te 80,86 milyon TL nominal değerde, Kasım 2014'te 50 milyon TL nominal değerde ve Eylül 2015'te 50 milyon TL nominal değerde olmak üzere toplam 430,86 milyon TL'lık 24 Ay vadeli tahvil ihraç etmiştir.

Bu tahvillerden Mart 2011 ve Haziran 2011'de 2 tertip olarak 50'şer milyon TL nominal değerde ihraç edilen tahviller 2013 yılı içerisinde, Haziran 2012'de 75 milyon TL nominal değerde ihraç edilen tahviller de 2014 yılı içerisinde, Mayıs 2013'de itfa edilen 75 milyon TL nominal değerde ihraç edilen tahvil ise 2015 yılında itfa edilmişlerdir. 2016 Yılında, 80,86 milyon TL ve 50 milyon TL 2 tertip tahvil vadesinde itfa edilmiştir. 2017 Yılında ise geçmiş yıldan devreden 50 milyon TL tahvil, 83,5 milyon TL iskontolu bono, son olarak da söz konusu dönem içinde ihraç edilen 75 milyon TL tutarlı iskontolu bono ile 2017 yılında toplam 208,5 milyon TL borçlanma aracı vadesinde itfa edilmiştir. Raporlama dönemi ve sonrasında 2017 yılında ihraç edilmiş iskontolu bonolardan vadesi gelen toplam 231,5 milyon TL. bono itfa edilmiştir. Şirketin halen itfa edilmemiş ve raporlama döneminden sonra da ihraç ettiği borçlanma araçlarına ait tablo aşağıdadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ISIN KODU	VADE BAŞLANGIÇ TARİHİ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL TUTAR	PARA BİRİMİ	SATIŞ YÖNTEMİ	FAİZ TÜRÜ
TRFKPTLE1836	04/07/2018	02/10/2018	57,000,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İSKONTO
TRFKPTLE1844	01/08/2018	30/10/2018	63,350,000.00	TL	NİTELİKLİ YATIRIMCIYA SATIŞ	İSKONTO
			120,350,000.00			

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

Yoktur.

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ :

Dönem içinde araştırma ve geliştirme giderleri yapılmamıştır.

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ :

Yoktur.

YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER, TESVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU, YARARLANILMISSA NE ÖLCÜDE GERCEKLEŞTİRİLDİĞİ :

Dönem içinde herhangi bir yatırımı olmamıştır.

İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ :

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin Yönetmelik, şirket iç prosedürüne ve risk limitlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sistemi oluşturulmuştur. İç Denetim Bölümü Şirket içinde her departmanın yapmış olduğu işlemlerin mevcut departman prosedürlerine uygunluğunu kontrol etmekte, tespit edilen farklılıkları Şirket yönetimine raporlamakta ve oluşturulan planların zamanında hayata geçirilmesini takip etmektedir.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR :

Şirket 2017 yılı içerisinde kamu denetimi geçirmemiştir. Şirketimiz, faktoring şirketi olması B.D.D.K. mevzuatı, tahvil ihracı nedeniyle S.P.K. mevzuatı gereğince bağımsız denetime tabi olduğundan, yıl içerisinde dönemler itibarıyla Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetim çalışmaları sürdürülmüştür. Şirkete tam tasdik hizmetini ise, Erdikler Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. vermektedir.

ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN VE ŞİRKETİN MALİ DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER İLE MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VEYA ADLİ YAPTIRIMLARA İLİŞKİN BİLGİLER :

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

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU :

Şirket, Sermaye Piyasası Kurumu'na tabi bir şirket olmadığından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "www.spk.gov.tr" sitesinde yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri uygulanmamaktadır. Ancak, kurumsal anlamda Şirketin iç faaliyetleri, B.D.D.K. tarafından 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmak suretiyle yürürlüğe girmiş bulunan Organizasyon, Bilgi İşlem, Personel ve İç Kontrol Yönetmelikleri ile yürütülmektedir.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİLER :

Şirketimiz, rapor dönemi içinde vergiden muaf kurumlara 60.150,00 TL. bağışta bulunmuştur.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Dönem sonu itibariyle personel sayımız 76'dır. Şirketimizde toplu iş sözleşme uygulamaları bulunmamaktadır. Personele, ücret dışında yılda 3 kez olmak üzere ikramiye ödemesi, yemek yardımı ve özel sağlık sigortası yapılmaktadır.

ÜCRETLENDİRME ESASLARINA İLİŞKİN İLKELER :

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

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

Şirketimiz hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak 2018- 31 Haziran 2018 Faaliyet Döneminde doğru ve dürüst hesap verme ilkelerine uygun olarak yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hakim şirketin yönlendirmesi ile hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve rapor döneminde hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır. 31.06.2018 tarihi itibari ile bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemde dolayı şirketimiz zarara uğramamıştır.

DERECELENDİRME NOTU :

Fitch Ratings, Ekim 2017 'de Kapital Faktoring' in ulusal para birimi cinsinden uzun vadeli kredi derecelendirme notunu A+(tur) ve görünümünü "stable" olarak teyit etmiştir. Fitch Ratings tarafından hazırlanan detaylı rapor, şirketin http://www.kapitalfaktoring.com.tr/mali-tablolar-tahvil-ihraci-Detail_1150_tr adresinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.



Kapital Faktoring A.S.

Ratings

National

Long-Term Rating A+(tur)

Outlooks

National Long-Term Rating Stable

Sovereign Long-Term Stable

Foreign-Currency IDR Stable

Sovereign Long-Term Stable

Local-Currency IDR

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL DURUM

AKTİF KALEMLER	Not	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş (30/06/2018)			Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	502	-	502	204	-	204
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	-	-	-	809	-	809
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	809	-	809
III. BANKALAR	5	975	-	975	721	748	1.469
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	2.076.896	-	2.076.896	2.066.034	-	2.066.034
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		46.137	-	46.137	73.391	-	73.391
6.1.1 Yurt İçi		49.876	-	49.876	75.537	-	75.537
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(3.739)	-	(3.739)	(2.146)	-	(2.146)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		2.030.759	-	2.030.759	1.992.643	-	1.992.643
6.2.1 Yurt İçi		2.030.759	-	2.030.759	1.992.643	-	1.992.643
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR	8	-	-	-	-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	9	3.450	-	3.450	825	-	825
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		41.781	-	41.781	37.660	133	37.793
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(38.331)	-	(38.331)	(36.835)	(133)	(36.968)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	7.059	-	7.059	8.211	-	8.211
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	1.303	-	1.303	1.076	-	1.076
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		1.303	-	1.303	1.076	-	1.076
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	12	734	-	734	586	-	586
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	1.432	-	1.432	327	-	327
XXI. DİĞER AKTİFLER	14	186	-	186	119	-	119
ARA TOPLAM		2.092.537	-	2.092.537	2.078.912	748	2.079.660
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		2.092.537	-	2.092.537	2.078.912	748	2.079.660

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

PASİF KALEMLER		Not	Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş (30/06/2018)			Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	15	1.869	-	1.869	934	-	934
II.	ALINAN KREDİLER	16	1.074.416	-	1.074.416	1.284.473	-	1.284.473
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	7	9.853	-	9.853	8.491	25	8.516
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	17	280.148	-	280.148	118.255	-	118.255
5.1	Bonolar		280.148	-	280.148	118.255	-	118.255
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	DİĞER BORÇLAR	18	209	-	209	384	-	384
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		358	-	358	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19	2.405	-	2.405	2.523	-	2.523
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	20	1.568	-	1.568	1.533	-	1.533
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.568	-	1.568	1.533	-	1.533
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		2.263	-	2.263	2.613	-	2.613
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	21	12.355	-	12.355	8.968	-	8.968
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
	ARA TOPLAM		1.385.444	-	1.385.444	1.428.174	25	1.428.199
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	22	707.093	-	707.093	651.461	-	651.461
16.1	Ödenmiş Sermaye	22	20.000	-	20.000	20.000	-	20.000
16.2	Sermaye Yedekleri	22	1.913	-	1.913	1.913	-	1.913
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913	1.913	-	1.913
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	1.745	-	1.745	1.807	-	1.807
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5	Kâr Yedekleri	22	607.369	-	607.369	503.913	-	503.913
16.5.1	Yasal Yedekler		24.349	-	24.349	22.636	-	22.636
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		582.067	-	582.067	481.219	-	481.219
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		953	-	953	58	-	58
16.6	Kâr veya Zarar		76.066	-	76.066	123.828	-	123.828
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	22	(1.555)	-	(1.555)	(1.555)	-	(1.555)
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		77.621	-	77.621	125.383	-	125.383
16.7	Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-	-	-
	PASİF TOPLAMI		2.092.537	-	2.092.537	2.079.635	25	2.079.660

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

NAZIM HESAP KALEMLERİ		Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş (30/06/2018)			Bağımsız denetimden geçmiş (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		16.273	-	16.273	8.606	-	8.606
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		133.901	-	133.901	130.791	-	130.791
III. ALINAN TEMİNATLAR	7	5.653.536	-	5.653.536	5.370.336	-	5.370.336
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		881.919	-	881.919	692.188	-	692.188
5.1 Cayılamaz Taahhütler		881.919	-	881.919	692.188	-	692.188
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	32	13.119	14.417	27.536	60.746	58.474	119.220
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurt Dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		13.119	14.417	27.536	60.746	58.474	119.220
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		13.119	14.417	27.536	60.746	58.474	119.220
6.2.2 Swap Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım-Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	32	2.266.590	77.005	2.343.595	2.192.809	109.131	2.301.940
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		8.965.338	91.422	9.056.760	8.455.476	167.605	8.623.081

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Not	BİN TÜRK LİRASI			
		Cari Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2018	Cari Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 1 Nisan-30 Haziran 2018	Önceki Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2017	Önceki Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 1 Nisan-30 Haziran 2017
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	23	212.006	109.572	137.837	72.842
FAKTORİNG GELİRLERİ		212.006	109.572	137.837	72.842
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		208.304	107.766	135.591	71.776
1.1.1 İskontolu		3.164	1.682	3.175	1.535
1.1.2 Diğer		205.140	106.084	132.416	70.241
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		3.702	1.806	2.246	1.066
1.2.1 İskontolu		116	56	118	62
1.2.2 Diğer		3.586	1.750	2.128	1.004
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	24	(100.501)	(50.551)	(56.243)	(32.209)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(76.626)	(35.657)	(45.277)	(26.449)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-	(3)	(1)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(18.516)	(11.540)	(7.884)	(3.902)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(5.359)	(3.354)	(3.079)	(1.857)
III. BRÜT K/Z (I+II)		111.505	59.021	81.594	40.633
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	25	(12.977)	(6.456)	(11.601)	(5.554)
4.1 Personel Giderleri		(8.010)	(3.196)	(6.937)	(2.992)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(150)	(150)	(397)	(354)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(4.817)	(3.110)	(3.809)	(1.870)
4.5 Diğer		-	-	(458)	(338)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		98.528	52.565	69.993	35.079
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	26	7.266	3.480	18.745	3.318
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		79	71	17	7
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	6.815	1.495
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-	6.815	1.495
6.5.2 Diğer		-	-	-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		5.848	3.120	10.575	1.259
6.7 Diğer		1.339	289	1.338	557
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	9	(2.470)	(1.247)	(2.234)	(253)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	(3.883)	(2.741)	(16.100)	(2.510)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-	-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(1.745)	(1.164)	(30)	(30)
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(2.138)	(1.577)	(16.070)	(2.480)
8.5 Diğer		-	-	-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		99.441	52.057	70.404	35.634
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X)		99.441	52.057	70.404	35.634
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	29	(21.820)	(11.309)	(14.138)	(7.124)
13.1 Cari Vergi Karşılığı		(22.909)	(12.366)	(13.017)	(7.078)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	13	-	-	(1.127)	(52)
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	13	1.089	1.057	6	6
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		77.621	40.748	56.266	28.510
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-	-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-	-	-
XX. NET DÖNEM KARİ/ZARARİ		77.621	40.748	56.266	28.510
KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR		-	-	-	-
NET DÖNEM KARİ/ZARARİ		77.621	40.748	56.266	28.510
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		3,8811	2,0374	2,8133	1,4255
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-	-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Yoktur.

İŞLETMENİN FİNANSAL YAPISINI İYİLEŞTİRMEK İÇİN ALINMASI DÜŞÜNÜLEN ÖNLEMLER :

Şirketimiz, maliyetleri düşürücü yönde önlemler almaktadır.

DiĞER HUSUSLAR :

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

Bilgilerinize arz ederiz.

Saygılarımızla,

İstanbul, 09.08.2018

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU

Moris SADIOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı

Vedat SADIOĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Erdinç SEVİMLİ
Yönetim Kurulu Murahhas Aza

Yiğit ÖZKES
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür

Roza SADIOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi