



**Kapital Faktoring Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklığı
(eski unvanıyla Kapital Faktoring
Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı)**

**31 Aralık 2013
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi**

31 Mart 2014

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve
53 sayfa konsolide finansal tablo ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

**Kapital Faktoring
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
(eski unvanıyla Kapital Faktoring
Hizmetleri Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı)**

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Konsolide Nazım Hesaplar Tablosu

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Kar Dağıtım Tablosu

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar



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

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

Bağımsız Denetim Raporu

Kapital Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Kapital Faktoring Anonim Şirketi (eski unvanıyla Kapital Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi) (“Şirket”) ve Bağlı Ortaklığı'nın (birlikte “Grup”) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunu, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynaklar değişim tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulumun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu konsolide finansal tabloların 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 gazetede yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ” ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı'nın 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolide nakit akışlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, ve genelgeler (Not 2) ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,

31 Mart 2014

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Hakan Öekli, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(BİLANÇO)
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	109,105	-	109,105	43,939	-	43,939
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	145,825	-	145,825	85	-	85
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		85	-	85	85	-	85
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		145,740	-	145,740	-	-	-
III. BANKALAR	6	1,479,879	1,072,506	2,552,385	20,620,652	1,229,587	21,850,239
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	215,626	-	215,626	50,543	-	50,543
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	8	835,920,050	-	835,920,050	728,501,996	-	728,501,996
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		16,023,674	-	16,023,674	17,706,795	-	17,706,795
6.1.1 Yurt İçi		16,516,799	-	16,516,799	18,455,481	-	18,455,481
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(493,125)	-	(493,125)	(748,686)	-	(748,686)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		819,896,376	-	819,896,376	710,795,201	-	710,795,201
6.2.1 Yurt İçi		819,896,376	-	819,896,376	710,795,201	-	710,795,201
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	9	8,340	-	8,340	42,373	-	42,373
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	10	2,338,326	-	2,338,326	-	-	-
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		22,630,601	133,431	22,764,032	16,475,517	133,431	16,608,948
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(20,292,275)	(133,431)	(20,425,706)	(16,475,517)	(133,431)	(16,608,948)
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)	11	4,230,072	-	4,230,072	4,353,387	-	4,353,387
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	12	147,608	-	147,608	149,885	-	149,885
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		147,608	-	147,608	149,885	-	149,885
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	13	288,640	-	288,640	172,307	-	172,307
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	22	3,183	-	3,183	13,064	-	13,064
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	14	458,111	-	458,111	130,165	-	130,165
XXI. DİĞER AKTİFLER	15	36,315	-	36,315	48,182	-	48,182
ARA TOPLAM		845,381,080	1,072,506	846,453,586	754,126,578	1,229,587	755,356,165
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		845,381,080	1,072,506	846,453,586	754,126,578	1,229,587	755,356,165

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(BİLANÇO)
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2013			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2012			
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
		I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16	14,141	688,432	702,573	-
II.	ALINAN KREDİLER	17	290,895,935	-	290,895,935	186,456,359	-	186,456,359
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	8	4,037,747	16,251	4,053,998	3,586,425	13,014	3,599,439
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR							
4.1	Finansal Kiralama Borçları							
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları							
4.3	Diğer							
4.4	Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)							
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	18	148,881,203	-	148,881,203	174,645,843	-	174,645,843
5.1	Bonolar							
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler							
5.3	Tahviller		148,881,203	-	148,881,203	174,645,843	-	174,645,843
VI.	DİĞER BORÇLAR	19	4,363,765	-	4,363,765	8,328,611	-	8,328,611
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR							
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER							
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20	875,157	-	875,157	898,328	-	898,328
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	21	1,657,128	-	1,657,128	687,281	-	687,281
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı							
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1,637,330	-	1,637,330	571,070	-	571,070
10.3	Diğer Karşılıklar		19,798	-	19,798	116,211	-	116,211
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		63,328	-	63,328	103,555	-	103,555
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	22	3,670,190	-	3,670,190	5,189,160	-	5,189,160
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	14	189,362	-	189,362	16,306	-	16,306
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER							
	ARA TOPLAM		454,647,956	704,683	455,352,639	379,911,868	13,014	379,924,882
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)							
15.1	Satış Amaçlı							
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	23	391,100,947	-	391,100,947	375,431,283	-	375,431,283
16.1	Ödenmiş Sermaye	23.1	10,000,000	-	10,000,000	10,000,000	-	10,000,000
16.2	Sermaye Yedekleri	23.2	1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri							
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları							
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	23.3	717,779	-	717,779	799,498	-	799,498
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
16.5	Kâr Yedekleri	23.4	318,769,911	-	318,769,911	289,829,357	-	289,829,357
16.5.1	Yasal Yedekler		11,086,240	-	11,086,240	6,656,745	-	6,656,745
16.5.2	Statü Yedekleri							
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		307,683,671	-	307,683,671	283,172,612	-	283,172,612
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri							
16.6	Kâr veya Zarar		59,459,723	-	59,459,723	72,639,616	-	72,639,616
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	23.5	(2,095,893)	-	(2,095,893)	(1,969,385)	-	(1,969,385)
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		61,555,616	-	61,555,616	74,609,001	-	74,609,001
16.7	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23.7	240,203	-	240,203	249,481	-	249,481
	PASİF TOPLAMI		845,748,903	704,683	846,453,586	755,343,151	13,014	755,356,165

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

(Tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2013			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2012		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		29,971,599	-	29,971,599	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		842,584,177	-	842,584,177	765,364,787	-	765,364,787
III. ALINAN TEMİNATLAR	33.1	-	-	-	455,135	-	455,135
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
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	33.2	16,239,559	16,736,473	32,976,032	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurt Dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		16,239,559	16,736,473	32,976,032	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		16,239,559	16,736,473	32,976,032	-	-	-
6.2.2 Swap Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım-Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	33.3	863,387,883	48,493,250	911,881,133	772,903,596	28,621,337	801,524,933
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		1,752,183,218	65,229,723	1,817,412,941	1,538,723,518	28,621,337	1,567,344,855

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
			Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2012
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		132,781,666	148,342,002
	FAKTORİNG GELİRLERİ	24	132,781,666	148,342,002
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		127,777,047	140,941,879
1.1.1	İskontolu		2,176,310	3,995,604
1.1.2	Diğer		125,600,737	136,946,275
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		5,004,619	7,400,123
1.2.1	İskontolu		63,738	289,114
1.2.2	Diğer		4,940,881	7,111,009
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	25	(38,799,006)	(43,560,901)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(23,964,900)	(27,845,608)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(14,224,943)	(15,007,164)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(609,163)	(708,129)
III.	BRÜT K/Z (I+II)		93,982,660	104,781,101
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	26	(13,477,555)	(10,566,523)
4.1	Personel Giderleri		(8,545,124)	(6,352,960)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(135,239)	(28,680)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(4,797,192)	(4,184,883)
4.5	Diğer		-	-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		80,505,105	94,214,578
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	27	1,935,159	5,950,355
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		45,125	149,699
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		171,711	-
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		171,711	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		14,550	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		145,740	-
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		145,740	-
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		403,579	11,786
6.7	Diğer		1,154,454	5,788,870
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	28,10	(4,442,386)	(5,490,958)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	29	(754,574)	(1,208,767)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		(9,093)	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		(9,093)	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	(1,174,665)
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		-	(1,174,665)
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(702,573)	-
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(42,643)	(29,072)
8.5	Diğer		(265)	(5,030)
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		77,243,304	93,465,208
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		77,243,304	93,465,208
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	30	(15,696,966)	(18,861,768)
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(15,831,426)	(18,500,735)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi		-	(361,033)
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		134,460	-
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII+XIII)		61,546,338	74,603,440
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
XX.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)		61,546,338	74,603,440
20.1	KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR		(9,278)	(5,561)
20.2	NET DÖNEM KARI/ZARARI		61,555,616	74,609,001
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	31	-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		6.1556	7.4609
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYREL TİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2012
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	61,546,338	74,603,440
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	(81,719)	-
2.1	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(81,719)	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(102,149)	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	20,430	-
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	-	-
XXIII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/(ZARAR)	61,464,619	74,603,440

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013
	<i>Dipnot</i>		
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı	71,186,107	92,691,205
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	132,781,666	140,193,193
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(38,356,951)	(31,311,653)
1.1.3	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.4	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	5,004,619	7,400,123
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	1,789,419	5,938,569
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilâtlar	625,628	4,307,013
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(12,493,014)	(6,352,960)
1.1.9	Ödenen Vergiler	(12,164,419)	(13,324,639)
1.1.10	Diğer	(6,000,841)	(14,158,441)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(21,574,192)	(130,161,985)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(114,198,766)	(34,078,773)
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	(534,238)	1,469,276
1.2.5	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	454,559	(92,587)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	104,122,457	(99,985,732)
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(11,418,204)	2,525,831
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		49,611,915	(37,470,780)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	11 (528,904)	(369,932)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	11 232,522	478,416
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	7 (174,176)	-
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 (69,292)	(17,702)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(539,850)	90,782
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	72,067,322
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(22,719,587)	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	23.6 (45,794,955)	(15,800,000)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(68,514,542)	56,267,322
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		209,789	5,231
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış / (Azalış)		(19,232,688)	18,892,555
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.6.(o)	21,894,178	3,001,623
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.6.(o)	2,661,490	21,894,178

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem ^{(2), (4)} 31 Aralık 2013	Önceki Dönem 31 Aralık 2012 ⁽¹⁾
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KÂRI	77,290,574	94,943,342
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	15,523,910	19,013,136
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	15,831,426	18,500,735
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler ⁽³⁾	(307,516)	512,401
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	61,766,664	75,930,206
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	-	75,930,206
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	(45,794,955)
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	(45,794,955)
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	(4,429,495)
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR	-	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (Tam TL)	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

- (1) Şirket 2011 yılı karından 50,224,450 TL tutarında nakit kar dağıtımını ve 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) 2013 yılı karının dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kapital Faktoring Anonim Şirketi (eski unvanıyla Kapital Factoring Hizmetleri 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 temlik, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlaması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini faktoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak yapmaktır. Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (“BDDK”) “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i çerçevesinde sürdürmektedir.

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

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>2013</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>2012</u>	<u>Ortaklık payı</u>
1-Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	9,900,000	99.0000	9,900,000	99.0000
2- Vedat Sadioğlu	36,500	0.3650	36,500	0.3650
3- Moris Sadioğlu	30,250	0.3025	30,250	0.3025
4- Raşel Sadioğlu	13,250	0.1325	13,250	0.1325
5- Roza Sadioğlu	10,000	0.1000	10,000	0.1000
6- Claudia Sadioğlu	10,000	0.1000	10,000	0.1000
Toplam	10,000,000	100.0000	10,000,000	100.0000

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.

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 Menkul, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan aldığı aşağıdaki yetki belgelerine sahiptir:

-Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi

-Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi

-Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 73’tür (2012: 69).

Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel 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 (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü “Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlamıştır.

Konsolide 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 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu 31 Mart 2014 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.

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 2013 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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, güncellenenin 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 – Ertelenmiş 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 Finansal tablolar formatında değişiklik

BDDK'nın 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” uyarınca hazırlanan yeni formatlar nedeniyle ilişikteki konsolide finansal tablolarda karşılaştırma olarak sunulan 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarda aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır:

Grup'un 31 Aralık 2012 itibarıyla konsolide finansal tablolarında “diğer aktifler” içerisinde sınıflanan 42,373 TL tutarındaki muhtelif alacaklar karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “diğer alacaklar” hesabına sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2012 itibarıyla ait konsolide finansal tablolarında “diğer aktifler” içerisinde sınıflanan 172,307 TL tutarındaki gelecek aylara ait giderler karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “peşin ödenmiş giderler” hesabına sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2012 itibarıyla ait konsolide finansal tablolarında “diğer aktifler” içerisinde sınıflanan 13,064 TL tutarındaki peşin ödenmiş vergi karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “cari dönem vergi varlığı” hesabına sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2012 itibarıyla konsolide finansal tablolarında “diğer yabancı kaynaklar” içerisinde sınıflanan 103,555 TL tutarındaki peşin alınmış ücret ve komisyonlar karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “ertelenmiş gelirler” hesabına sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2012 itibarıyla konsolide finansal tablolarında “ödenen vergi ve yükümlülükler” içerisinde sınıflanan 5,189,160 TL tutarındaki vergi borcu finansal tablolarda “cari dönem vergi borcu” hesabına sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihinde konsolide nakit akış tablosunda “esas faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyet karı” içerisinde 31,311,653 TL tutarındaki ödenen faizler karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “esas faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyet karı-ödenen faizler” hesabına sınıflandırılmıştır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar dışında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak hazırlanmıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2013 itibarıyla, diğer standartlardaki dolaylı değişiklikler de dahil olmak üzere, aşağıdaki yeni standart ve değişiklikleri kabul etmiştir:

- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü (bakınız (i))
- TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) (bakınız (ii))
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (bakınız (iii))
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2012 olarak) (bakınız (iv))

Değişikliklerin yapısı ve etkisi aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

(i) Gerçeğe uygun değer ölçümü

TFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*, gerçeğe uygun değeri tanımlamakta, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin çerçeveyi ve gerçeğe uygun değer ölçümü ile ilgili açıklama gerekliliklerini ortaya koymaktadır. TFRS 13, diğer TFRS'lerin gerekli kıldığı hallerde gerçeğe uygun değer nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır.

Gerçeğe uygun değer, mevcut piyasa koşullarında, piyasa katılımcıları arasında bir varlığın satışına veya bir borcun devrine yönelik olarak ölçüm tarihinde olağan bir işlemdeki fiyatın tahmin edilmesiyle belirlenir. Standart aynı zamanda TFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar* standardına yer alan açıklama gereklilerinin yerine geçmekte ve bu gereklilikleri genişletmektedir.

TFRS 13 geçiş maddeleri uyarınca, Grup ileriye dönük gerçeğe uygun yeni değer ölçümü uygulamıştır ve yeni açıklamalar için herhangi bir karşılaştırmalı bilgi sunmamıştır. Bu değişimin Grup'un varlık ve yükümlülüklerin ölçümleri üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(ii) Diğer kapsamlı gelir kalemleri sunumu

TMS 1'de yapılan değişiklikler sonucunda, Grup kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki diğer kapsamlı gelirin sunumunu değiştirmiştir. Konsolide diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemler gelecekte kar veya zarara yeniden sınıflandırılabilir veya bir daha sınıflandırılmaz olarak sunulmaktadır. Karşılaştırmalı bilgiler de buna uygun olarak yeniden sunulmuştur.

TMS 1'e yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile aktif ve pasifleri üzerinde bir etkisi yoktur.

(iii) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Muhasebe politikasındaki bu değişiklikten önce aktüeryal farklar kar veya zararda muhasebeleştirilmekteydi. Muhasebe politikasındaki değişikliğin önemli bir etkisinin olmaması nedeniyle karşılaştırmalı olarak verilen 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmemiştir.

(iv) Bağlı ortaklıklar

TFRS 10 standardındaki geçici hükümlere göre, 1 Ocak 2012 tarihinde Grup'un bağlı ortaklığı üzerindeki kontrol sonucunu yeniden değerlendirmiştir. Bunun sonucunda Grup'un bağlı ortaklığındaki yatırımları ile ilgili kontrol sonucu değişmemiş ve Grup'un varlıkları, yükümlülükleri ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı geliri üzerinde bir etki oluşmamıştır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Henüz Yürürlükte Olmayan Yeni Standart ve Yorumlar

Grup, 31 Aralık 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMS/TFRS standartları ve buna ilişkin tüm yorumlarını uygulamıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

TFRS 9 – *Finansal Araçlar*, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine getirilecek yeni düzenlemeler. *TFRS 9*, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

TMS 32 – *Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi*

Yapılan değişiklik ile “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ‘eş zamanlı tahakkuk ve ödeme’ ifadelerine anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletmeler TFRS 7’deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamaları yaptıysa bu değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Grup, bu değişikliğin erken uygulanmasını planlamamaktadır ve söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

Grup, dipnot 2.1.5'te açıklanan finansal tablolar formatındaki değişiklikten hariç olmak üzere cari dönemdeki sunuma uygunluk göstermesi bakımından 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançosunda sona eren hesap dönemine ait ertelenmiş vergi varlığı içinde daha önce net olarak raporlanmış olan 16,306 TL tutarındaki Kapital Menkul'e ait ertelenmiş vergi borcu tutarı bilanço-pasif kalemlerindeki ertelenmiş vergi borcu hesabına sınıflamıştır.

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 2013 ve 31 Aralık 2012 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

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

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

Nakit ve nakit benzeri ile bankalar, kasadaki nakit varlıkları ve bankalardaki vadesiz ve üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, 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 suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir. Faktoring alacaklarının tahsili mümkün olmayan ve/veya 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve 1 Ocak 2008’den itibaren geçerli olmak üzere, BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden konsolide finansal tablolarda yer alır. Ayrıca Grup aynı tebliğe göre anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla herhangi bir işlemle ilgili olmaksızın genel karşılık ayırmaktadır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

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.

(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 31 Aralık 2011 tarihinden itibaren TMS 16 “Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı” çerçevesinde yeniden değerlendirme modeli ile takip etmeye başlamıştır. 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 değerlerinden 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Maddi Duran Varlıklar kaleminde kontrol gücü olmayan paylar ve vergi etkisi ile net 799,498 TL tutarında değer artışı bulunmaktadır.

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 gerçekleştirilince kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

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

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

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Değer düşüklüğü (Devamı)

(i) Finansal varlıklar (devamı)

Tüm değer düşüklükleri kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

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

Factoring alacaklarının tahsili mümkün olmayan ve/veya 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve 1 Ocak 2008’den itibaren geçerli olmak üzere, BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden konsolide finansal tablolarda yer alır. Ayrıca Grup aynı tebliğe göre anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla herhangi bir işlemle ilgili olmaksızın genel karşılık ayırmaktadır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Grup’un finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, 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 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı	%4.06	%2.87
Beklenen maaş / limit artış oranı	%6.0	%5.1
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98	%98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla geçerli olan 3,254.44 TL (2012: 3,033.98 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37 “Karşılıklar, koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; 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

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

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Faiz gelir ve giderleri

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(j) Kiralama işlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve faydaların 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 kiralanılan 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.

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.

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

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

Transfer fiyatlandırması

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, 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.

(l) İlişkili taraflar

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

Bu konsolide finansal tablolar açısından Grup’un ortakları, aileleri ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır (Not 32).

(m) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse sayısı, 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(o) Nakit Akış Tablosu

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’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa/Efektif (Not 4)	109,105	43,939
Bankalar (Not 6)	2,552,385	21,850,239
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar toplamı	2,661,490	21,894,178

(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 2013 ve 2012 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 çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmektedirler. 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
ABD Doları	2.1343	1.7826
Avro	2.9365	2.3517
İngiliz Sterlini	3.5114	2.8708

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup’un bölümlere göre raporlama detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	<i>Faktoring</i>	<i>Menkul değerler</i>	<i>Konsolide</i>	<i>Faktoring</i>	<i>Menkul değerler</i>	<i>Konsolide</i>
Esas faaliyet gelirleri	132,781,666	-	132,781,666	148,342,002	-	148,342,002
Finansman giderleri (-)	(38,791,714)	(7,292)	(38,799,006)	(43,543,475)	(17,426)	(43,560,901)
Esas faaliyet giderleri (-)	(12,894,338)	(583,217)	(13,477,555)	(9,902,371)	(664,152)	(10,566,523)
Diğer faaliyet gelirleri	1,578,065	357,094	1,935,159	5,721,888	228,467	5,950,355
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(4,442,386)	-	(4,442,386)	(5,490,958)	-	(5,490,958)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(745,216)	(9,358)	(754,574)	(1,208,170)	(597)	(1,208,767)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	77,486,077	(242,773)	77,243,304	93,918,916	(453,708)	93,465,208
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (-)	(15,523,910)	(173,056)	(15,696,966)	(19,013,136)	151,368	(18,861,768)
Sürdürülen faaliyetler dönem net karı	61,962,167	(415,829)	61,546,338	74,905,780	(302,340)	74,603,440
DÖNEM KARI			61,546,338			74,603,440
Aktif toplam	840,498,760	5,954,826	846,453,586	751,595,935	3,760,230	755,356,165
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	598,196	-	598,196	387,634		387,634
Amortisman gideri ve itfa payı	406,481	84,785	491,266	405,106	85,679	490,785

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Kasa ve efektif deposu	109,105	-	43,939	-
Toplam	109,105	-	43,939	-

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Hisse senetleri (Borsaya kote)	85	-	85	-
Toplam	85	-	85	-

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıklar üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı türev finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Çapraz döviz değişimleri gerçeğe uygun değer farkı	145,740	-	-	-
Toplam	145,740	-	-	-

6. BANKALAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	1,479,879	1,072,506	1,350,567	1,229,587
Vadeli mevduat	-	-	19,270,085	-
Toplam	1,479,879	1,072,506	20,620,652	1,229,587

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat bulunmamaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduat gecelik TL cinsinden banka plasmanlarından oluşmakta olup söz konusu mevduata uygulanan faiz oranı %8'dir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan, borsaya kote olmayan hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı
Borsa İstanbul A.Ş. Hisse Senedi (İştirak Payı) (*)	159,711	0.004	-	-
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Değer azalışı (-)	65,008	-	50,543	-
	(9,093)	-	-	-
Toplam	215,626		50,543	

(*) 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 2013 ve 2012 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. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi diğer faktoring alacakları	819,896,376	-	710,795,201	-
Yurtiçi iskontolu faktoring alacakları	16,516,799	-	18,455,481	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	(493,125)	-	(748,686)	-
Toplam	835,920,050	-	728,501,996	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

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

	31 Aralık 2013	%	31 Aralık 2012	%
Tekstil	242,601,411	29	229,591,078	31
Yurtiçi ticaret	114,706,368	14	24,672,637	11
Metal işleme	88,327,380	11	88,842,445	3
Otomotiv	80,079,949	10	5,054,600	12
İlaç ve kimya ürünleri	76,125,971	9	42,076,845	6
Kağıt hammaddeleri ve kağıt ürünleri	56,584,036	7	29,067,466	5
Plastik ve kauçuk	50,560,410	6	39,267,344	3
Ağaç ve ahşap ürünleri	48,633,440	6	82,354,171	2
Dayanaklı tüketim ürünleri	41,168,277	5	38,854,596	4
İnşaat ve çimento	18,390,673	2	13,923,991	4
Yiyecek ve içecek	16,178,347	1	31,139,023	5
Nakliye	2,573,120	-	58,783,759	5
Medya ve iletişim	-	-	23,378,110	8
Diğer	2,822,119	-	22,244,617	-
	838,751,501	100	729,250,682	100

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 2013	31 Aralık 2012
Yurtiçi kabili rücu	808,605,284	728,501,996
Yurtdışı kabili rücu	-	-
Yurtiçi gayri kabili rücu	29,653,092	-
Yurtdışı gayri kabili rücu	-	-
	838,258,376	728,501,996

Faktoring Borçları

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	4,037,747	16,251	3,586,425	13,014
Toplam	4,037,747	16,251	3,586,425	13,014

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAKLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Verilen depozitolar ve teminatlar	8,072	-	7,756	-
Diğer	268	-	34,617	-
Toplam	8,340	-	42,373	-

10. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	22,630,601	133,431	16,475,517	133,431
Özel karşılıklar	(20,292,275)	(133,431)	(16,475,517)	(133,431)
Toplam	2,338,326	-	-	-

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Takipteki alacaklar	Ayrılan karşılık	Takipteki alacaklar	Ayrılan karşılık
Tasfiye olunacak alacaklar (0-90 arası)	2,403,718	(503,994)	-	-
Tasfiye olunacak alacaklar (90 - 180 gün arası gecikmiş)	1,549,573	(1,256,896)	248,584	(248,584)
Tasfiye olunacak alacaklar (180 - 360 gün arası gecikmiş)	1,890,738	(1,744,813)	3,219,992	(3,219,992)
Zarar niteliğindeki alacaklar (360 gün üzeri gecikmiş)	16,920,003	(16,920,003)	13,140,372	(13,140,372)
Toplam	22,764,032	(20,425,706)	16,608,948	(16,608,948)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dönem başındaki özel karşılıklar	16,608,948	12,351,829
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 28)	4,442,386	5,490,958
Tahsilatlar/geri çevrilen karşılıklar (Not 27)	(625,628)	(1,233,839)
Dönem sonundaki özel karşılıklar	20,425,706	16,608,948

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

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

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<u>Maliyet</u>				
Binalar	3,444,000	-	-	3,444,000
Taşıtlar	1,815,759	480,060	(923,644)	1,372,175
Mobilya ve demirbaşlar	2,446,951	48,844	(11,000)	2,484,795
Özel maliyetler	145,318	-	-	145,318
	7,852,028	528,904	(934,644)	7,446,288
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Binalar	(76,110)	(76,110)	-	(152,220)
Taşıtlar	(1,267,159)	(214,136)	691,671	(789,624)
Mobilya ve demirbaşlar	(2,020,027)	(125,043)	10,451	(2,134,619)
Özel maliyetler	(135,345)	(4,408)	-	(139,753)
	(3,498,641)	(419,697)	702,122	(3,216,216)
<u>Net kayıtlı değeri</u>	4,353,387			4,230,072

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<u>Maliyet</u>				
Arsalar	116,000	-	(116,000)	-
Binalar	3,444,000	-	-	3,444,000
Taşıtlar	1,694,883	184,072	(63,196)	1,815,759
Mobilya ve demirbaşlar	2,316,870	178,308	(48,227)	2,446,951
Özel maliyetler	137,766	7,552	-	145,318
	7,709,519	369,932	(227,423)	7,852,028
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Binalar	-	(76,110)	-	(76,110)
Taşıtlar	(1,124,828)	(205,527)	63,196	(1,267,159)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,887,536)	(140,691)	8,200	(2,020,027)
Özel maliyetler	(131,410)	(3,935)	-	(135,345)
	(3,143,774)	(426,263)	71,396	(3,498,641)
<u>Net kayıtlı değeri</u>	4,565,745			4,353,387

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

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

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
<u>Malivet</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	592,792	69,292	-	662,084
	592,792	69,292	-	662,084
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(442,907)	(71,569)	-	(514,476)
	(442,907)	(71,569)	-	(514,476)
Net kayıtlı değeri	149,885			147,608

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
<u>Malivet</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	575,090	17,702	-	592,792
	575,090	17,702	-	592,792
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(378,385)	(64,522)	-	(442,907)
	(378,385)	(64,522)	-	(442,907)
Net kayıtlı değeri	196,705			149,885

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

13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Sigorta giderleri	69,651	-	7,722	-
Verilen avanslar	56,406	-	15,988	-
Teminat mektubu komisyonu	868	-	868	-
Diğer	161,715	-	147,729	-
Toplam	288,640	-	172,307	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / 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 muhasebeleşirmektedir. 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 2012: %20). 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Geçici farklar ve geçmiş yıl zararları	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)	Geçici farklar ve geçmiş yıl zararları	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)
Ertelenmiş vergi varlığı	2,917,644	583,530	1,612,595	322,520
İzin karşılığı	853,569	170,714	5,322	1,063
Kıdem tazminatı karşılığı	783,761	156,753	571,070	114,216
Türev işlem değerlendirme farkı	702,573	140,515	-	-
Şüpheli faktoring alacakları	503,994	100,799	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar matrah farkı	56,581	11,316	50,763	10,153
Menkul kıymet değerlendirme farkı	9,930	1,986	-	-
Geçmiş yıl zararları	-	-	904,478	180,896
Diğer	7,236	1,447	80,962	16,192
Ertelenmiş vergi borcu	(1,573,903)	(314,781)	(1,043,306)	(208,661)
Maddi duran varlık değer artışı	(1,043,306)	(208,661)	(1,043,306)	(208,661)
Alınan krediler değerlendirme farkı	(260,409)	(52,082)	-	-
Türev işlem değerlendirme farkı	(145,740)	(29,148)	-	-
İhraç edilen tahviller değerlendirme farkı	(81,269)	(16,254)	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar matrah farkı	(43,179)	(8,636)	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı (net)	1,343,741	268,749	569,289	113,859

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in 458,111 TL ertelenmiş vergi varlığı (31 Aralık 2012: 130,165 TL) ve Kapital Menkul’ün 189,362 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü (31 Aralık 2012: 16,306 TL) bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
1 Ocak itibarıyla	113,859	474,892
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	134,460	(361,033)
Diğer kapsamlı gelir altında gösterilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri) (tanımlanmış fayda yükümlülükleri)	20,430	-
Toplam	268,749	113,859

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. DİĞER AKTİFLER

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Devreden KDV	-	-	4,103	-
Diğer cari/dönen varlıklar	36,315	-	44,079	-
Toplam	36,315	-	48,182	-

16. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Çapraz döviz değişimleri gerçeğe uygun değer farkı	14,141	688,432	-	-
Toplam	14,141	688,432	-	-

17. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	290,895,935	-	186,456,359	-
Toplam	290,895,935	-	186,456,359	-

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

31 Aralık 2012				
		<u>Orijinal tutar</u>	<u>TL karşılığı</u>	<u>Faiz oranı aralığı</u>
<i>Kısa vadeli alınan krediler</i>				
Teminatsız banka kredileri	TL	186,456,359	186,456,359	%5.00-%12.20
Toplam alınan krediler		186,456,359	186,456,359	

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. ALINAN KREDİLER (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup'un kullandığı kredilerin faiz tiplerine göre detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	290,895,935	-	186,456,359	-
Değişken faizli	-	-	-	-
Toplam	290,895,935	-	186,456,359	-

18. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Değişken faizli tahviller	147,719,587	-	173,000,000	-
Dönem faiz reeskontları	1,161,616	-	1,645,843	-
Toplam	148,881,203	-	174,645,843	-

Şirket, 28 Şubat 2011 tarihinde 50,000,000 TL nominal değerinde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. 27 Haziran 2011 tarihinde ise, 50,000,000 TL nominal değerinde, 24 ay vadeli ve 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 100,000,000 TL nominal değerli bu iki tahvil ihracına ilişkin tüm ödemeler gerçekleşmiştir. 26 Haziran 2012 tarihinde Şirket 75,000,000 TL nominal değerinde, 24 ay vadeli ve 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. 16 Mayıs 2013 tarihinde ise 75,000,000 TL nominal değerinde, 24 ay vadeli 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı Kapital Menkul 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 2,280,413 TL nominal değerli, defter değeri 2,297,554 TL (31 Aralık 2012: 2,000,000 TL nominal değerli, defter değeri 2,214,693 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 2013		
				Faiz Oranı	Nominal Değeri	Defter Değeri
TRSKPTL61419	TL	2014	Değişken	%2.9614(*)	73,819,587	73,944,633
TRSKPTL51519	TL	2015	Değişken	%2.6915(**)	73,900,000	74,936,655
					147,719,587	148,881,288

(*) Yedinci kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır. Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %3 olarak belirlenmiştir. 7. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 9.4182 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 2.9614 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak üç aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(**) Üçüncü kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır. Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread % 2.5 olarak belirlenmiştir. 3. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 8.7408 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 2.6915 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak üç aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. DİĞER BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili taraflara borçlar (Not 32)	4,224,217	-	8,280,000	-
Diğer	139,548	-	48,611	-
Toplam	4,363,765	-	8,328,611	-

20. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenecek vergi ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek BSMV	540,151	-	621,055	-
Ödenecek gelir vergisi	184,988	-	157,282	-
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	145,083	-	108,900	-
Ödenecek damga vergisi	4,935	-	11,091	-
Toplam	875,157	-	898,328	-

21. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

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 2013 tarihi itibarıyla 3,254.44 TL (2012: 3,033.28 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
İzin karşılığı	853,569	-	-	-
Kıdem tazminat karşılığı	783,761	-	571,070	-
	1,637,330	-	571,070	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dönem başı, 1 Ocak	571,070	542,390
Hizmet maliyeti	94,733	67,145
Faiz maliyeti	40,827	28,521
Dönem içerisindeki ödemeler	(25,018)	(221,035)
Aktüeryal fark	102,149	154,049
Dönem sonu, 31 Aralık	783,761	571,070

Diğer karşılıklar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar	-	-	98,845	-
Diğer	19,798	-	17,366	-
	19,798	-	116,211	-

Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar

Grup, global ve ulusal ekonomik koşullardaki değişikliklere bağlı olarak tahsil kabiliyeti düşen ticari alacaklarından dolayı katlandığı kayıpları sektörel bazda geçmişe yönelik olarak incelemiş ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması muhtemel ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla genel karşılık ayırmıştır.

Diğer karşılıklar

Diğer karşılıklar Aralık 2013 ayına ait borsa payları, saklama komisyonları karşılıkları ile telefon, elektrik gibi genel işletme giderlerine ait fatura karşılıklarından oluşmaktadır.

22. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI / BORCU

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 3,183 TL cari vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 13,064 TL). Cari vergi varlığı Kapital Menkul'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 3,183 TL peşin ödenmiş kurumlar vergisini içermektedir (31 Aralık 2012: 13,064 TL).

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 3,670,190 TL cari dönem vergi borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 5,189,160 TL). Şirket'in 12,161,236 TL peşin ödenmiş kurumlar vergisinin 15,831,426 TL hesaplanan kurumlar vergisinden mahsuplanmasından sonra kalan 3,670,190 TL ödenecek kurumlar vergisi tutarını içermektedir (31 Aralık 2012: Şirket'in 13,311,575 TL peşin ödenmiş kurumlar vergisinin 18,500,735 TL hesaplanan kurumlar vergisinden mahsuplanmasından sonra kalan 5,189,160 TL ödenecek kurumlar vergisi tutarını içermektedir).

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. ÖZKAYNAKLAR

23.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 10,000,000 TL'dir (2012: 10,000,000). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (2012: 1 TL) değerinde 10,000,000 adet (2012: 10.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

23.2 Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye yedekleri 1,913,331 TL (31 Aralık 2012: 1,913,331 TL) sermaye enflasyon düzeltme farklarını içeren diğer sermaye yedekleri tutarından oluşmaktadır.

23.3 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 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı net 799,498 TL (31 Aralık 2012: 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 2013 tarihi itibarıyla 102,149 TL brüt aktüeryal kayıp tutarı, 20,430 TL ertelenmiş vergi geliri ile net olarak 81,719 TL kayıp olarak finansal tablolarda gösterilmiştir (31 Aralık 2012: 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların önemsiz seviyede olması nedeniyle özkaynak kalemleriyle ilişkilendirilmeyip kar zarar hesaplarında bırakılmıştır).

23.4 Kar Yedekleri

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un kar yedekleri sırasıyla 11,086,240 TL (31 Aralık 2012: 6,656,745 TL) ve 307,683,671 TL (31 Aralık 2012: 283,172,612 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 ulaşılmaya 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.

23.5 Geçmiş Yıl Zararları

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları sırasıyla 2,095,893 TL ve 1,969,385 TL'dir.

23.6 Kar Dağıtımı

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket 4 Nisan 2013 tarihindeki yönetim kurulu toplantısında alınan karar ile 2011 yılı yasal karından 45,794,955 TL ortaklara, 4,429,495 TL ikinci tertip yasal yedeklere dağıtım gerçekleştirmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

23.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Kontrol gücü olmayan payların 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dönem başı, 1 Ocak	249,481	255,042
Dönem karının kontrol gücü olmayan paylara atfolunan kısmı	(9,278)	(5,561)
Dönem sonu, 31 Aralık	240,203	249,481

24. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Factoring gelirleri

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Factoring alacaklarından alınan faizler	127,777,047	140,941,879
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	5,004,619	7,400,123
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>5,004,619</i>	<i>7,417,881</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>-</i>	<i>(17,758)</i>
Toplam	132,781,666	148,342,002

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Kullanılan kredilere verilen faizler	23,964,900	27,845,608
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	14,224,943	15,007,164
Verilen ücret ve komisyonlar	609,163	708,129
Toplam	38,799,006	43,560,901

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Personel giderleri	8,545,124	6,352,960
Temsil ve ağırlama giderleri	689,221	436,132
Kira giderleri	575,543	782,865
Denetim, müşavirlik ve danışmanlık giderleri	521,230	217,129
Amortisman ve itfa payları	491,266	490,785
Dava takip giderleri	400,476	272,604
Üyelik ve aidat giderleri	347,203	44,434
Bakım-onarım giderleri	280,311	165,551
Haberleşme giderleri	258,493	256,364
Vergi, resim ve harç giderleri	236,671	227,493
Seyahat giderleri	217,027	338,799
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	135,239	28,680
Bilgi işlem giderleri	84,663	239,947
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	12,594	7,458
Diğer	682,494	705,322
Toplam	13,477,555	10,566,523

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Maaş ve ücretler	3,782,849	3,315,240
Temettü ikramiyeleri	2,054,643	1,602,545
İkramiyeler	839,075	735,652
SGK işveren payı	573,314	493,303
Yemek giderleri	200,995	137,909
Diğer	1,094,248	68,311
Toplam	8,545,124	6,352,960

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dönem içinde çözülen özel karşılıklar	625,628	1,233,839
Kambiyo işlemleri karı	403,579	11,786
Aktiflerin satışından elde edilen gelirler	278,946	478,416
İştirak gelirleri	171,711	-
Türev finansal işlem karı	145,740	-
Dönem içinde çözülen genel karşılıklar	98,845	3,073,174
Bankalardan alınan faizler	45,125	149,699
Temettü gelirleri	14,550	-
Menkul kıymet aracılık komisyonları, net	6,396	-
Diğer faiz gelirleri	1,274	4,005
İlişkili taraflardan alınan faizler (Not 32)	-	817,776
Diğer	143,365	181,660
Toplam	1,935,159	5,950,355

28. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	4,442,386	5,490,958
Toplam	4,442,386	5,490,958

29. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Türev finansal işlem zararı	702,573	-
Kambiyo işlemleri zararı	42,643	29,072
Menkul kıymet değer düşüklüğü gideri	9,093	-
Şerefiye değer düşüklüğü gideri (*)	-	1,174,665
Diğer	265	5,030
Toplam	754,574	1,208,767

(*) Kapital Menkul'ün alımından kaynaklanan şerefiye, Kapital Menkul'ün tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı yükümlülüklerinin satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile satın alım değeri arasındaki farktan oluşmaktadır. Nakit yaratan birim olarak tanımlanan Kapital Menkul'ün belirlenen kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarından daha yüksek olduğu için Grup,31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1,174,665 TL tutarında değer düşüklüğü hesaplamış ve değer düşüklüğü ile ilgili gideri diğer faaliyet dışı giderler hesabına kaydetmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30 VERGİ

31 Aralık 2013 ve 2012 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.

Grup’un 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınan vergi karşılığı giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Kurumlar vergisi :</i>		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(15,831,426)	(18,500,735)
<i>Ertelenmiş vergi geliri/(gideri):</i>		
İndirilebilir/vergilendirebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	134,460	(361,033)
Kar veya zarar tablosuna yansıyan toplam vergi gideri	(15,696,966)	(18,861,768)

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 VERGİ (Devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013		1 Ocak – 31 Aralık 2012	
Vergi öncesi kar	77,243,304	(%)	93,465,208	(%)
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(15,448,661)	(20.00)	(18,693,041)	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(90,594)	(0.12)	(77,290)	(0.08)
Vergi istisnasına tabi gelirler	20,803	0.03	9,599	0.01
Diğer kalıcı farklar	(178,514)	(0.23)	(101,036)	(0.11)
Kar veya zarar tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi	(15,696,966)	(20.32)	(18,861,768)	(20.18)

31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi (Tam)	10.000.000	10.000.000
Ana Ortaklık Hissedarlarına Atfolunan Net Dönem Karı (Tam TL)	61,555,616	74,609,001
Hisse Başına Kar (Tam TL)	6.1556	7.4609

Grup'un seyretilmiş hisse senedi bulunmamaktadır.

32. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlişkili tarafa borçlar		
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding A.Ş	4,224,217	-
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	-	8,280,000
Toplam	4,224,217	8,280,000

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

32 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Faiz Gelirleri</i>		
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding AŞ	-	817,776
Toplam	-	817,776

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Faiz Giderleri</i>		
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding AŞ	252,624	6,717
Kapital Gayrimenkul Yatırım Geliştirme ve İş. AŞ	3,619	10,193
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	-	621,924
Toplam	256,243	638,834

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Kira Gelirleri</i>		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	-	22,125
Toplam	-	22,125

	1 Ocak – 31 Aralık 2013	1 Ocak – 31 Aralık 2012
<i>Kira Giderleri</i>		
Vedat Sadioğlu	180,000	180,000
Raşel Sadioğlu	180,000	180,000
Toplam	360,000	360,000

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,972,382 TL (31 Aralık 2012: 1,489,050 TL)'dir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

33.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
İpotek	-	-	455,135	-
Toplam	-	-	455,135	-

33.2 Türev finansal araçlar

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çapraz döviz değişim işlemleri alım – satım detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı
TL	16,239,559	16,239,559	-	-
Çapraz döviz değişim işlemleri alım toplamı	16,239,559	16,239,559	-	-

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı	Orijinal tutarı (bin)	TL karşılığı
Avro	2,133,000	6,263,555	-	-
ABD Doları	4,906,957	10,472,918	-	-
Çapraz döviz değişim işlemleri satım toplamı	16,736,473	16,736,473	-	-

33.3 Emanet kıymetler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring işlemlerine karşılık alınan emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TP	YP	TP	YP
Bankalardaki çekler	798,128,041	45,040,645	771,058,581	27,427,965
Portföydeki çekler	33,079,442	2,725,190	1,652,165	1,087,295
Karşılıksız çekler	32,180,400	727,415	192,850	106,077
Toplam	863,387,883	48,493,250	772,903,596	28,621,337

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

34.1 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.

34.1.1 Kredi riski

Grup factoring 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 kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

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

34.1.2 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

34.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

34.1.3 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.

34.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

34.2.1 Faiz oranı riski

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2013			2012		
	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)
Varlıklar						
Bankalar						
Vadeli mevduat	-	-	-	%8.00	-	-
Factoring alacakları	%13.70	-	-	%19.00	-	-
Yükümlülükler						
Alınan krediler	%9.30	-	-	%9.62	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	%10.45	-	-	%8.80	-	-
İlişkili taraflara borçlar	%9	-	-	%8.75	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

34.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

34.2.1 Faiz oranı riski (Devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, Grup’un faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
Sabit Faizli	2013	2012
Factoring alacakları	835,920,050	728,501,996
Vadeli mevduat	-	19,270,085
Alınan krediler	(290,895,935)	(186,456,359)
İlişkili taraflara borçlar	(4,224,217)	(8,280,000)
Değişken Faizli		
İhraç edilen tahviller	(148,881,203)	(174,645,843)

31 Aralık 2013 tarihindeki değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 411,654 (31 Aralık 2012: 196,528 TL) daha düşük olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

34.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

34.2.2 Kredi riski

31 Aralık 2013

Faktoring Alacakları

Takipteki Alacaklar

Diğer alacaklar

	<u>Faktoring Alacakları</u>		<u>Takipteki Alacaklar</u>		<u>Diğer alacaklar</u>			Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	835,920,050	-	-	-	8,340	2,552,385	145,740
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	835,920,050	-	-	-	8,340	2,552,385	145,740
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların								
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	2,338,326	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	19,945,946)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(19,945,946)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	2,818,086	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(479,760)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

34.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

34.2.2 Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2012	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer alacaklar		Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	728,501,996	-	-	-	42,373	21,850,239	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	727,221,597	-	-	-	42,373	21,850,239	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların								
-net defter değeri	-	1,280,399	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri								
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	16,608,948	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(16,608,948)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

34.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

34.2.3 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 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, Grup’un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1,072,506	1,229,587
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(16,251)	(13,014)
C. Türev finansal araçlar	(16,736,473)	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	(15,680,218)	1,216,573

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Grup’un detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklarının ve borçlarının kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

34.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

34.2.3 Döviz kuru riski

2012

BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
VARLIKLAR				
Bankalar	1,224,648	4,939	-	1,229,587
TOPLAM VARLIKLAR	1,224,648	4,939	-	1,229,587

YÜKÜMLÜLÜKLER

Factoring borçları	-	(13,014)	-	(13,014)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	(13,014)	-	(13,014)
Bilanço içi pozisyon	1,224,648	(8,075)	-	1,216,573

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 1,568,022 TL kadar azaltacaktır (2012: 121,657 TL arttıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2013 ve 2012 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL

2013	Kar/(Zarar)	2012	Kar/(Zarar)
ABD Doları	(940,041)	ABD Doları	122,465
Avro	(627,981)	Avro	(808)
İngiliz sterlini	-	İngiliz sterlini	-
Toplam	(1,568,022)	Toplam	121,657

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 1,568,022 TL kadar arttıracaktır (2012: 121,657 TL azaltacaktır).

34.2.4 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 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme vadesi uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	443,831,136	461,146,964	156,056,701	226,477,863	78,612,400	-
Alınan krediler	290,895,935	291,148,710	152,999,627	138,149,083	-	-
İhraç edilen tahviller	148,881,203	165,944,256	3,057,074	84,274,782	78,612,400	-
Factoring borçları	4,053,998	4,053,998	-	4,053,998	-	-

31 Aralık 2013

Beklenen vade uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4,363,765	4,363,765	4,363,765	-	-	-
Diğer borçlar	4,363,765	4,363,765	4,363,765	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

34.2.4 Likidite riski(Devamı)

31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme vadesi uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa			5 yıldan uzun
			3-12 ay arası	1-5 yıl arası		
Türev Finansal Yükümlülükler	(556,833)	(496,914)	(381,914)	(115,000)	-	-
Türev nakit girişler	145,740	16,239,559	14,087,676	2,151,883	-	-
Türev nakit çıkışlar	(702,573)	(16,736,473)	(14,469,590)	(2,266,883)	-	-

31 Aralık 2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3-12 ay arası			5 yıldan uzun
			3 aydan kısa	1-5 yıl arası		
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	364,701,641	380,480,031	206,065,810	97,327,145	77,087,076	-
Alınan krediler	186,456,359	189,867,035	148,414,871	41,452,164	-	-
İhraç edilen tahviller	174,645,843	187,013,557	54,051,500	55,874,981	77,087,076	-
Factoring borçları	3,599,439	3,599,439	3,599,439	-	-	-

31 Aralık 2012

Beklenen vade uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa			5 yıldan uzun
			3-12 ay arası	1-5 yıl arası		
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	8,328,611	8,328,611	8,328,611	-	-	-
Diğer borçlar	8,328,611	8,328,611	8,328,611	-	-	-

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 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Toplam Borçlar ⁽¹⁾	448,897,473	373,030,252
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	2,661,490	21,894,178
Net Borç	446,235,983	351,136,074
Toplam Özkaynak	391,100,947	375,431,283
Özkaynak/borç oranı	%88	%107

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Gerçeğe uygun değer bilgisi

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

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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

35 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolardaki finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır.

	<u>31 Aralık 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun</u>
Nakit değerler	109,105	109,105	43,939	43,939
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	145,825	145,825	85	85
Bankalar	2,552,385	2,552,385	21,850,239	21,850,239
Factoring alacakları ve takipteki alacaklar	838,258,376	838,614,364	729,250,682	729,250,682
Satılmaya hazır finansal varlıklar	215,626	215,626	50,543	50,543
Diğer alacaklar	8,340	8,340	42,373	42,373
Alınan krediler	290,895,935	290,895,935	186,456,359	186,456,359
Factoring borçları	4,053,998	4,053,998	3,599,439	3,599,439
İhraç edilen menkul kıymetler	148,881,203	148,881,203	174,645,843	174,645,843
Diğer borçlar	4,363,765	4,363,765	8,328,611	8,328,611
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	702,573	702,573	-	-

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.

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

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2013	1. seviye	2. seviye	3. seviye
Finansal varlıklar	145,825	85	145,740	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı finansal varlıklar	85	85	-	-
- Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	145,740	-	145,740	-
Finansal yükümlülükler	702,573	-	702,573	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
- Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	702,573	-	702,573	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

35. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2012	1. seviye	2. seviye	3. seviye
Finansal varlıklar	85	85	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı finansal varlıklar	85	85	-	-
- Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler				
- Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-

36. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.