

Kapital Faktoring Anonim Şirketi
(eski unvanıyla Kapital Faktoring
Hizmetleri Anonim Şirketi)

31 Aralık 2012
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na
Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

29 Mart 2013

İÇİNDEKİLER

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZEL RAPOR

I.	GENEL BİLGİLER	1
II.	MUHASEBE KAYITLARI	3
III.	İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3
IV.	DÖNEM SONRASI GELİŞMELER	7
V.	YÖNTEM	7
VI.	ÖNERİLER	8
VII.	EK 1- 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	
	EK 2- 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	

Kapital Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na
Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

I- GENEL BİLGİLER

Şirket Unvanı:

Kapital Faktoring Anonim Şirketi

Ticaret Sicil Numarası:

İstanbul – 286850/234432

Vergi Sicil Numarası:

Büyük Mükellefler Vergi Dairesi – 498 000 1518

Kuruluş Tarihi (İzin Tarihi ve Tescil Tarihi):

Kapital Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket"), 18 Mayıs 1992 tarihinde tescil edilmiştir.

BDDK'nın 27 Mart 2008 tarihli ve 2547 sayılı kararına istinaden faaliyet izin belgesi alınmıştır.

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.

Sermaye:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 10,000,000 TL (2011: 10,000,000 TL)'dir.

Adres:

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

Telefon Numarası:

(0 212) 330 01 41

Faks Numarası:

(0 212) 330 01 55 - 56

İnternet Adresi:

www.kapitalfactoring.com.tr

Ortaklık Yapısı:

Ortaklar	% Pay	Tutar (TL)	% Pay	Tutar (TL)
1- Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	99.0000	9,900,000	99.0000	9,900,000
2- Vedat Sadioğlu	0.3650	36,500	0.3650	36,500
3- Moris Sadioğlu	0.3025	30,250	0.3025	30,250
4- Raşel Sadioğlu	0.1325	13,250	0.1325	13,250
5- Roza Sadioğlu	0.1000	10,000	0.1000	10,000
6- Claudia Sadioğlu	0.1000	10,000	0.1000	10,000
Toplam	100.0000	10,000,000	100.0000	10,000,000

Kapital Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na
Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

I- GENEL BİLGİLER (devamı)**Üst Düzey Yöneticiler:**

Yönetim Kurulu Üyeleri:

- 1- Moris Sadioğlu
- 2- Vedat Sadioğlu
- 3- Erdiñ Sevimli
- 4- Yiğit Özkes
- 5- Roza Sadioğlu

1. Derece imza yetkisine sahip kişiler:
Moris Sadioğlu, Vedat Sadioğlu

Unvan

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Yönetim Kurulu Üyesi – Murahhas Üye
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi

Personel Sayısı:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 64 (2011: 57)'tür.

Yasal Denetçi:

Cansu Türker Ulusoy, Mustafa Saim Baladın

Şubeler:

Şirket'in şubesi yoktur.

**Temsilciliklerin Adres, Telefon
Ve Faks Numaraları****Yönetici****Açılış Tarihi****1-İzmir Temsilciliği**

Cumhuriyet Bulvarı, Ataman Erman İş Hanı,
No:90 K:3 D:7 Alsancak/İzmir
Tel : (232) 445 04 96-97
Faks: (232) 441 83 11

Oya Savaşan

1 Aralık 1993

2-Bursa Temsilciliği

Doğanbey Mahallesi, Doğanbey Caddesi
Muti İş Merkezi No:27-28 K:2
Fomara/BURSA
Tel: (224) 224 46 12
Faks: (224) 224 89 53

Burhan Yıldız

16 Ekim 1995

3-İstanbul Anadolu Yakası Temsilciliği

Atatürk Mahallesi Sedef Caddesi 31 Ada
Residence A Blok K:1 D:7 Ataşehir/İstanbul
Tel: (216) 455 29 40
Faks: (216) 455 29 42

Gökçe Sevimli

3 Aralık 2009

6-Trakya Temsilciliği

Çakmaklı Mahallesi Hadımköy Bağlantı Yolu
Ufuk Plaza Kat:5 No:20/2
Büyükkçekmece/İstanbul
Tel: (212) 886 47 67
Faks: (216) 886 47 66

Hakan Özen

24 Ağustos 2010

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

1- Kapital Menkul Değerler AŞ

Faaliyet Alanı

Sermaye piyasası işlemleri

İştirak Payı (%)

%95.8

Kapital Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

II- MUHASEBE KAYITLARI

Şirket, Muhasebe kayıtlarını Türk Lirası cinsinden Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ", Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" ile muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, diğer tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlamıştır. 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe ilkeleri VII. Bölüm Ek 2'de sunulan konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin 3 no'lu dipnotta ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Ekte VII. Bölüm Ek 2'de sunulan 31 Aralık 2012 tarihli konsolide olmayan finansal tablolar ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistikî veriler, Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 24'üncü maddesinin ikinci fıkrası uyarınca belirlenen şekil ve kapsam çerçevesinde düzenlenmiş olup, Şirket kayıtları ile tutarlıdır.

III- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Şirketçe Tesis Edilen İşlemlerin Finansal Kiralama Kanunu / 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile İlgili Mevzuata Uygunluğu

13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun ("Kanun")'un 52. maddesi uyarınca 90 sayılı Ödünç Para Verme İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname (KHK) ek ve değişiklikleri ile birlikte yürürlükten kaldırılmıştır ve söz konusu maddede bu KHK'ya yapılan atıflar, Kanun'un ilgili maddelerine yapılmış sayılır denilmektedir.

Buna göre finansal tabloların bütününe ilişkin yürütülen denetim çalışmaları çerçevesinde işlemlerin örnekleme yoluyla incelenmesi sırasında yapılan faktoring işlemlerinin ilgili kanun ve ilgili mevzuata uygun olmadığına dair bir husus bulunmamakla birlikte, Şirket'in Kanun'a intibak sürecine ilişkin aşağıda açıklanan durum söz konusudur:

Kanun 5'inci maddesi birinci fıkrasının (e) bendi uyarınca şirketin ödenmiş sermayesinin en az 20,000,000 TL olması gerekmektedir. Rapor tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi Kanun'da belirtilen limitin altında kalmaktadır. Şirket yukarıda belirtilen husus uyarınca durumunu Kanun'un yayımı tarihinden itibaren üç yıl içinde intibak ettirmek zorundadır. Şirket, ilgili sermaye limitine ilişkin olarak Kanun'a uygunluğun sağlanması için belirtilen süreler içerisinde sermaye artırımını yapmayı planlamaktadır.

Kapital Faktoring Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na
Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

III- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 26 maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde;

Ekte VII. Bölüm Ek 2'de sunulan 31 Aralık 2012 tarihli konsolide olmayan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu ile aynı tarihli finansal bilgi içeren ve örnekleme yoluyla test edilen istatistik veriler ve BDDK'ya raporlanan finansal tablolar arasında herhangi aşağıdaki farklılıklar tespit edilmiştir.

	BİLANÇO- Bin TL	31 Aralık 2012 Şirket tarafından BDDK'ya Raporlanan	31 Aralık 2011 Bağımsız Denetimden Geçmiş	Fark Tutarı	Açıklama
I.	NAKİT DEĞERLER	42	42	-	
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	-	-	-	
III.	BANKALAR	21,575	21,575	-	
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	-	-	-	
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	728,502	728,502	-	
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ	-	-	-	
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ	-	-	-	
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	-	-	-	
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-	
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	6,970	6,970	-	
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)	-	-	-	
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	-	-	-	
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	956	966	(10)	A
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	149	149	-	
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	130	130	-	
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	
XIX.	DİĞER AKTİFLER	226	216	10	A
		-	-	-	
	AKTİF TOPLAMI	758,550	758,550	-	
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	
II.	ALINAN KREDİLER	186,456	186,456	-	
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	3,599	3,599	-	
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	-	-	-	
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	176,861	176,861	-	
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	8,329	8,433	(104)	B
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	104	-	104	B
	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL	-	-	-	
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	6,076	6,076	-	
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	648	648	-	
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	-	-	-	
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN	-	-	-	
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-	
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	376,477	376,477	-	
		-	-	-	
	PASİF TOPLAMI	758,550	758,550	-	

Kapital Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na
Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

III- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**b) "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 26 maddesinin 2 numaralı fıkrası çerçevesinde (devamı)**

		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2012		
	GELİR TABLOSU-Bin TL	Şirket tarafından BDDK'ya Raporlanan	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Fark Tutarı	Açıklama
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	148,342	148,342	-	
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	(9,768)	(9,902)	134	C
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	2,670	5,742	(3,072)	D
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(43,715)	(43,714)	(1)	
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	(5,491)	(5,491)	-	
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(163)	(65)	(98)	E
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+.....+IV)	91,875	94,912	(3,037)	
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	-	-	-	
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	-	-	-	
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)	91,875	94,912	(3,037)	
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(18,982)	(18,982)	-	
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)	72,893	75,930	(3,037)	
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	-	-	-	
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	-	-	-	
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)	-	-	-	
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-	-	-	
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)	-	-	-	
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XVII+XVIII)	72,893	75,930	(3,037)	

- A- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda diğer aktifler hesabı içerisinde yer alan 10 Bin TL tutarındaki bakiye bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda maddi duran varlıklar hesabı içinde gösterilmiştir.
- B- BDDK'ya gönderilen finansal tablolarda diğer yabancı kaynaklar içerisinde yer alan 104 Bin TL tutarındaki diğer alacaklı geçici hesaplar bakiyesi bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda muhtelif borçlar hesabına sınıflanmıştır.
- C- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda diğer faaliyet giderleri hesabına kaydedilen 134 Bin TL tutarındaki vergi, resim ve harçlar, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda esas faaliyet giderleri hesabında gösterilmiştir.
- D- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda 3,073 bin TL tutarındaki genel karşılığın iptal edilmesinden elde edilen gelir geçmiş yıl kar zararından iptal edilmiştir. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda ilgili tutar cari dönem diğer faaliyet gelirleri kalemine kaydedilmiştir.
- E- BDDK'ya raporlanan finansal tablolarda diğer faaliyet giderleri hesabına kaydedilen 134 Bin TL tutarındaki vergi, resim ve harçlar, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda esas faaliyet giderleri hesabında gösterilmiştir. Ayrıca BDDK'ya gönderilen finansal tablolarda geçmiş yıl karlarına kaydedilen 36 bin TL tutarındaki geçmiş dönem geliri bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda diğer faaliyet giderlerinden netleştirilerek gösterilmiştir.

Kapital Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

III- İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

- c) Şirketin denetim dönemi boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken diğer bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine gönderip göndermediği veya gerekli izinleri alıp almadığı,**

Şirket yönetiminden edindiğimiz bilgilere göre Şirket, 2012 yılı boyunca gerçekleştirdiği faaliyetleri ve işlemleri dolayısıyla gereken bilgi ve belgeleri ilgili kamu otoritelerine göndermiş veya gerekli izinleri almıştır. Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde BDDK'ya göndermiş olduğu ve tarafımıza sunulan bildirimler incelenmiş ve bu bildirimlerle Şirket'in faaliyetleri arasında herhangi bir uyumsuzluğa rastlanmamıştır.

Genel olarak denetim çalışması sırasında iç kontrol sistemine ilişkin olarak, denetim yöntemlerinin şekil, zamanlama ve kapsamını belirleyebilmek amacıyla yapılan çalışmalar, Şirket'in iç kontrol yapısının unsurlarının anlaşılmasını içermekle birlikte, iç kontrol sistemi üzerinde bir güvence vermek veya iç kontrol yapısındaki önemli eksiklikleri belirlemeye yönelik değildir. Ancak, finansal tabloların bütünü üzerinde, yapılan denetim çalışması sırasında, iç kontrol yapısına ilişkin olarak gözlemlenen önemli herhangi bir hususa rastlanmamış olup VI. Bölümde açıklandığı üzere iyileştirilmesi önerilen bir bulgu tespit edilmemiştir.

- d) Şirket bünyesinde ve varsa şubeleri ile temsilciliklerinde, amacına ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sisteminin oluşturulup oluşturulmadığı**

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin Kanun'a, "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"e, ilgili mevzuat hükümlerine, Şirket'in iç prosedürlerine ve risk limitlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sistemleri oluşturulmuştur. İç Kontrol Bölümü Şirket içinde her departmanın yapmış olduğu işlemlerin mevcut departman prosedürlerine uygunluğunu kontrol etmekte, tespit edilen farklılıkları Şirket yönetimine raporlamakta ve oluşturulan planların zamanında hayata geçirilmesini takip etmektedir.

- e) Şirket ve yöneticileri hakkında, denetim döneminde açılan davalar ve dava sonuçları**

Şirket aleyhine ve lehine açılan davaların özetini içeren bir teyit yazısı Şirket'in avukatları tarafından hazırlanmış ve tarafımıza iletilmiştir. Bu belge tarafımızca incelenmiş ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda ilave karşılık ayrılmasını gerektirecek bir durum olmadığı görülmüştür. Ayrıca Şirket'in üst düzey yöneticileri haklarında açılmış herhangi bir dava olmadığına dair Şirket yönetiminden beyan yazısı alınmıştır.

- f) İşlemlerin "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik" in 23 üncü maddesinde belirtilen işlem sınırlarına uygunluğu**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara göre faktoring işlemlerinin "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin" 23. maddesinde belirtilen oransal sınırlara uygun olmadığına dair bir tespitte bulunulmamıştır.

Kapital Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na
Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

IV- DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Şirket 12 Şubat 2013 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında 200,000,000 TL nominal değeri geçmemek üzere tahvil ihraç edilmesine karar vermiştir. İhraç edilecek tahvilin vadesinin 6 ay ile 3 yıl aralığında, faiz oranının değişken, spread aralığının %1.50-%3.50 olmasına, ayrıca ihracın birden fazla seferde ve nitelikli yatırımcıya yapılmasına karar verilmiştir.

V- YÖNTEM

Denetimimiz, fiziki inceleme, gözlem, doğrulama, bilgi toplama, kayıt sisteminin yeniden izleme, yeniden hesaplama, belge incelemesi, analitik inceleme, örnekleme, sağlama, teyit alma tekniklerinden şirkete uygun olanlar kullanılarak önemlilik esasına göre gerçekleştirilmiştir. Denetim programımız dahilinde, risk değerlendirme teknikleri ve iç kontrol testlerimiz ayrıca bağımsız denetim çalışmalarımıza ilave edilmiştir.

Ana hatlarıyla yapılan çalışmalarımız sırasında uygulanan denetim ve inceleme ilke ve teknikleri aşağıda finansal tablo kalemleri itibarıyla verilmiştir.

Nakit Değerler ve Bankalar:

Tüm banka bakiyeleri için mutabakat mektupları hazırlanıp ilgili bankalara gönderilmiştir. Tüm banka bakiyeleri için mutabakat alınmış, herhangi bir fark tespit edilmemiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yapmış olduğu kasa sayımına gözlemci olarak katılmış, kasa bakiyesinde herhangi bir farka rastlanmamıştır.

Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar:

Alacaklar için örnekleme usulüyle mutabakat mektupları gönderilmiş ve alacakların raporlama dönemi sonu itibarıyla kredi değerliliği analiz edilmiştir. Ayrıca, takipteki alacakların ve ayrılan karşılıkların ilgili mevzuata uygunluğu test edilmiştir.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Yıl içerisinde yapılan ilaveler ve çıkışlar örnekleme yöntemiyle test edilmiştir. Döneme ait amortisman hesaplamaları kontrol edilmiştir.

Diğer Aktif ve Pasifler:

Raporlama dönemi sonu itibarıyla hesapların içerikleri incelenerek Şirket'in faaliyetlerine uygunluğu kontrol edilmiş ve örnekleme yöntemiyle test edilmiştir.

Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler:

Yurtiçi ve yurtdışı bankalardan alınan kredilerin tamamına ilişkin mutabakat mektupları gönderilmiştir. Tüm alınan kredi bakiyeleri için mutabakat alınmış, herhangi bir fark tespit edilmemiştir. Alınan kredilerin ve ihraç edilen menkul kıymetlerin vade sınıflamaları, faiz reeskontları, verilen teminatlar ve yabancı para değerlemeleri kontrol edilmiştir.

Vergi:

Şirket'in cari döneme ait Kurumlar Vergisi hesaplaması ve Ertelenmiş Vergi hesaplaması TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca kontrol edilmiştir.

Özkaynaklar:

Özkaynaklar açılış bakiyelerinin geçen seneki kapanış bakiyeleri ile mutabakatı yapılmıştır. Özkaynaklar hareket tablosundaki giriş ve çıkış hareketleri, kar dağıtım tabloları ve diğer ilgili dokümanlardan kontrol edilmiştir.

Kapital Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na

Sunulmak Üzere Hazırlanan Özel Rapor

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

V- YÖNTEM (devamı)**Gelir Tablosu Hesapları:**

Gelir ve gider kalemleri bir önceki yıl ile mukayese edilip önemli farklılıklar hakkındaki izahatların geçerliliği gözden geçirilmiştir. Gelir ve gider kalemlerinin önemlilik arz eden kısımlarıyla ilgili detay testler yapılmıştır.

VI- ÖNERİLER

Şirket'le ilgili olarak belirtilmesi gerekli görülen herhangi bir husus bulunmamaktadır.

VII- EK

Kapital Faktoring Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu Ek 1'de, Kapital Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu ise Ek 2'de sunulmuştur.

Bu rapor Kapital Faktoring Anonim Şirketi yönetiminin ve BDDK'nın bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, söz konusu taraflar dışında kullanılması uygun değildir ve kullanılmamalıdır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi
İstanbul, 29 Mart 2013

VII. EK 1

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

31 Aralık 2012
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

29 Mart 2013

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve
46 sayfa konsolide finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

**Kapital Faktoring
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

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

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Konsolide bilanço

Konsolide nazım hesaplar tablosu

Konsolide gelir tablosu

**Konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine
ilişkin tablo**

Konsolide özkaynak değişim tablosu

Konsolide nakit akış tablosu

Konsolide 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 Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi) ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığı'nın (birlikte "Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve diğer açıklayıcı notları denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu konsolide finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e 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 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 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 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolide nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,

29 Mart 2013

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Orhan Akova

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. NAKİT DEĞERLER	4		43,939	-	43,939	1,651,752	-	1,651,752
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5		85	-	85	136	-	136
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar			85	-	85	136	-	136
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV			-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar			-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	6		20,620,652	1,229,587	21,850,239	1,278,628	71,243	1,349,871
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR			-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7		50,543	-	50,543	42,400	-	42,400
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	8		728,501,996	-	728,501,996	703,466,332	6,176	703,472,508
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları			17,706,795	-	17,706,795	6,671,291	-	6,671,291
6.1.1 Yurt İçi			18,455,481	-	18,455,481	7,000,209	-	7,000,209
6.1.2 Yurt Dışı			-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)			(748,686)	-	(748,686)	(328,918)	-	(328,918)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları			710,795,201	-	710,795,201	696,795,041	6,176	696,801,217
6.2.1 Yurt İçi			710,795,201	-	710,795,201	696,795,041	-	696,795,041
6.2.2 Yurt Dışı			-	-	-	-	6,176	6,176
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	9		-	-	-	271,974	198,416	470,390
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları			16,475,517	133,431	16,608,948	12,588,788	233,431	12,822,219
7.2 Özel Karşılıklar (-)			(16,475,517)	(133,431)	(16,608,948)	(12,316,814)	(35,015)	(12,351,829)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL			-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar			-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar			-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar			-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)			-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)			-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)			-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)			-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10		4,353,387	-	4,353,387	4,565,746	-	4,565,746
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11		149,885	-	149,885	1,371,370	-	1,371,370
14.1 Şerefiye			-	-	-	1,174,665	-	1,174,665
14.2 Diğer			149,885	-	149,885	196,705	-	196,705
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12		113,859	-	113,859	474,892	-	474,892
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)			-	-	-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı			-	-	-	-	-	-
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin			-	-	-	-	-	-
XVI. DİĞER AKTİFLER	13		275,926	-	275,926	1,288,134	-	1,288,134
AKTİF TOPLAMI			754,110,272	1,229,587	755,339,859	714,411,364	275,835	714,687,199

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	14	186,456,359	-	186,456,359	281,449,670	9,489	281,459,159
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	8	3,586,425	13,014	3,599,439	3,679,300	12,726	3,692,026
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	15	174,645,843	-	174,645,843	100,717,985	-	100,717,985
4.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
V.	MUHTELİF BORÇLAR	16	8,432,166	-	8,432,166	3,206,511	-	3,206,511
VI.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	6,087,488	-	6,087,488	5,249,389	-	5,249,389
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	18	687,281	-	687,281	3,734,286	-	3,734,286
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		571,070	-	571,070	542,390	-	542,390
9.3	Diğer Karşılıklar		116,211	-	116,211	3,191,896	-	3,191,896
X.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII.	ÖZKAYNAKLAR	19	375,431,283	-	375,431,283	316,627,843	-	316,627,843
12.1	Odenmiş Sermaye		10,000,000	-	10,000,000	10,000,000	-	10,000,000
12.2	Sermaye Yedekleri		2,712,829	-	2,712,829	2,712,829	-	2,712,829
12.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
12.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
12.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		799,498	-	799,498	799,498	-	799,498
12.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
12.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
12.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
12.3	Kar Yedekleri		289,829,357	-	289,829,357	253,380,608	-	253,380,608
12.3.1	Yasal Yedekler		6,656,745	-	6,656,745	4,956,745	-	4,956,745
12.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
12.3.3	Olağanüstü Yedekler		283,172,612	-	283,172,612	248,423,863	-	248,423,863
12.3.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
12.4	Kar veya Zarar		72,639,616	-	72,639,616	50,279,364	-	50,279,364
12.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		(1,969,385)	-	(1,969,385)	(1,533,651)	-	(1,533,651)
12.4.2	Dönem Net Kar veya Zararı		74,609,001	-	74,609,001	51,813,015	-	51,813,015
12.5	Kontrol Gücü Olmayan Dışı Paylar		249,481	-	249,481	255,042	-	255,042
	PASİF TOPLAMI		755,326,845	13,014	755,339,859	714,664,984	22,215	714,687,199

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAZİM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	NAZİM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III.	ALINAN TEMİNATLAR	27.1	455,135	-	455,135	455,135	-	455,135
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
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	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
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	27.2	772,903,596	28,621,337	801,524,933	729,950,898	37,221,600	767,172,498
	NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		773,358,731	28,621,337	801,980,068	730,406,033	37,221,600	767,627,633

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	GELİR TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
			1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	20	148,342,002	111,798,860
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		148,342,002	111,798,860
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		140,941,879	104,360,404
1.1.1.1	İskontolu		3,995,604	1,547,448
1.1.1.2	Diğer		136,946,275	102,812,956
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		7,400,123	7,438,456
1.1.2.1	İskontolu		289,114	188,671
1.1.2.2	Diğer		7,111,009	7,249,785
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	(10,566,523)	(10,886,217)
2.1	Personel Giderleri		(6,352,960)	(5,762,455)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(28,680)	(113,010)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(4,184,883)	(5,010,752)
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	22	5,950,355	4,425,309
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		149,699	9,360
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		11,786	431,453
3.7	Diğer		5,788,870	3,984,496
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	23	(43,560,901)	(38,468,786)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(27,845,608)	(30,471,307)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(15,007,164)	(7,167,845)
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	(18,822)
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(708,129)	(810,812)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	24	(5,490,958)	(1,621,760)
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	25	(1,208,767)	(318,998)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(29,072)	(97,225)
6.5	Diğer		(1,179,695)	(221,773)
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+.....+IV)		93,465,208	64,928,408
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		93,465,208	64,928,408
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	12	(18,861,768)	(13,135,427)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(18,500,735)	(13,193,299)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(361,033)	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	57,872
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)		74,603,440	51,792,981
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV+XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XVII+XVIII)		74,603,440	51,792,981
18.1	Grubun Karı		74,609,001	51,813,015
18.2	Kontrol Gücü Olmayan Paylara Ait Kar/(Zarar)		(5,561)	(20,034)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	-	-
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime	-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	1,041,282
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	(208,256)
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	74,603,440	833,026
XI.	DÖNEM KAR/ZARARI	74,603,440	51,792,981
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	74,603,440	52,626,007

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	92,691,205	65,166,591
1.1.1	Alınan Faizler	140,193,193	104,031,486
1.1.2	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.3	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	7,400,123	7,438,456
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	5,938,569	2,554,771
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4,307,013	1,439,085
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(6,352,960)	(5,637,736)
1.1.8	Ödenen Vergiler	(17,407,255)	(11,894,006)
1.1.9	Diğer	(41,387,478)	(32,765,465)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(130,161,985)	(152,500,334)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(34,078,773)	(183,029,555)
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	1,469,276	5,874,769
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	(92,587)	(927,404)
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	(99,985,732)	26,846,761
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	2,525,831	(1,264,905)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(37,470,780)	(87,333,743)
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	(387,634)	(675,851)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	478,416	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	-	142,542
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	90,782	(533,309)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	72,067,322	99,032,830
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	(15,800,000)	(10,720,000)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	56,267,322	88,312,830
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	5,231	8,094
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)	18,892,555	453,872
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3,001,623	2,547,751
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	21,894,178	3,001,623

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KARI ⁽¹⁾	94,911,952	65,392,144
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	18,981,746	13,143,395
1.2.1	Kurumlar Vergisi	18,500,735	13,193,299
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	481,011	(49,904)
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	75,930,206	52,248,749
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	1,700,000
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	75,930,206	50,548,749
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	15,800,000
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar 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	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	34,748,749
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
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	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	7.59	5.22
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	%7.59	%5.22
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

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

2012 yılı karının dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul Toplantısı'nda verilecektir.

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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 Faktoring 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 temliki, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlaması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini faktoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak yapmaktır. Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'nın "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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>Ortaklık</u> <u>payı</u>	<u>2011</u>	<u>Ortaklık</u> <u>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:

-Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi

-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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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)

Şirket, konsolide edilen bağlı ortaklığı Kapital Menkul ile birlikte bu raporun geri kalanında Grup olarak adlandırılacaktır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 71 (2011: 72)'dir.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarını, 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nun 93. maddesi uyarınca 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" uyarınca düzenlenen ve 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS), Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama tarihi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: XI No:29 sayılı "Sermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ni 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Kapital Menkul, finansal tablolarını sözkonusu tebliğ çerçevesinde TMS/TFRS'ye göre hazırlamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu 29 Mart 2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un işlevsel 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 2012 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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 5 – Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

Not 9 – Takipteki alacaklar

Not 10 – Maddi duran varlıklar

Not 11 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 12 – Vergi

Not 18 – Borç ve gider karşılıkları

Not 29 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

2.1.4 31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar:

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

31 Aralık 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara önemli bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- **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.

- **TFRS 10 – Konsolide Finansal Tablolar**; hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bir model sunan değişiklikler. İlgili standart 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

- **TFRS 11 – İş Ortaklıkları; TMS 31 – İş Ortaklıklarındaki Paylar** standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikler. İlgili standart, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

- **TFRS 12 – Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar**; bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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)

2.1.4 31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

- **TFRS 13 – Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü;** farklı TFRS’lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerinin bir arada sunumunu sağlayacak değişiklik. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- **TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar;** emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açılımlara dair değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

2.1.5 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.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki finansal yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

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

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide gelir tablosunda takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar içinde raporlanmış olan 1,439,085 TL tutarındaki dönem içinde çözülen karşılıkları 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla karşılaştırmalı finansal tablolarda diğer faaliyet gelirleri olarak sınıflamıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Konsolidasyon esasları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklığının hesaplarını aşağıdaki “Bağlı ortaklıklar” maddesinde belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Bağlı ortaklıkların 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Konsolidasyon esasları (devamı)

(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 2012 ve 2011 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 öz sermayesi 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 özsermayedeki değişikliklerdeki kontrol gücü olmayan payların tutarından oluşur.

(b) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar faktoring alacakları, nakit değerler, bankalar, diğer aktifler, alım satım amaçlı finansal varlıklar, alınan krediler, faktoring borçları, ihraç edilen tahviller ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

Türev ürün niteliği taşımayan finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ve bununla birlikte atfedilebilir işlem maliyetleri ile ifade edilir. İlk muhasebeleştirilmeden sonra, alım satım amaçlı finansal varlıklar haricindeki türev ürün niteliği taşımayan finansal varlıkların değerlemesi etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetten kalıcı değer kayıpları düşülerek yapılmıştır.

Nakit değerler ve bankalar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit değerler ve bankalar benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Factoring alacak ve borçları, ilk gerçeğe uygun değeri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, kayıtlara alınan ilk tutar ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden konsolide finansal tablolarda gösterilir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Türev olmayan finansal araçlar (devamı)

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla alınan finansal varlıklardır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar konsolide finansal tablolara, ilk alındığında alış maliyeti ile kaydedilir ve daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle makul değeri ile değerlendirir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar yatırım amaçlı olarak edinilen, vadesine kadar elde tutulmayacak veya alım satım amacıyla elde tutulmayan kıymetlerden oluşmaktadır. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

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 yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer aktifler ve muhtelif borçlar kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Finansal varlıklar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü 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 2.5.(j)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

(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.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman (devamı)

(iii) Amortisman

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

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
Motorlu taşıtlar	5 yıl

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

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar “diğer faaliyetlerden gelir ve karlar” ve “diğer faaliyetlerden gider ve zararlar” hesabına dahil edilirler.

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. Yeniden değerlendirme çalışması sonucu binaların defter değerinde oluşan fark özkaynak hesap grubunda Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları hesabına yansıtılmıştır. Binaların değerlemesi neticesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Maddi Duran Varlıklar kaleminde vergi etkisi hariç 1,043,306 tutarında değer artışı bulunmaktadır.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, şerefiye, 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) Şerefiye

TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” çerçevesinde, iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin satın alma bedelini aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortisman tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(f) Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya 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 ve bu tebliğe daha sonra getirilen diğer değişikliklerde belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden konsolide finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğ’e uygun olarak, 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 ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

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 aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri konsolide gelir 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2012 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(g) Sermaye artışları

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

(h) 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 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	%2.87	%4.05
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.1	%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 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 3,033.98 TL (2011: 2,731.85 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37 "Karşılıklar, koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının konsolide 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(j) 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

Faiz gelir ve finansman giderleri tahakkuk esasına etkin faiz yöntemiyle muhasebeleştirilir.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergiyi içermektedir. 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 borçların ilişikteki konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların olduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

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.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 Şirket'in ortakları, aileleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 26).

(m) Hisse başına kar

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

TMS 33 "Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kar açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki konsolide finansal tablolarda hisse başına kar hesaplanmamıştır.

(n) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

(o) Nakit Akış Tablosu

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

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden 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, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2012 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 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(o) Nakit Akış Tablosu (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, konsolide nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kasa (Not 4)	43,939	32,010
Borsa Para Piyasası (Not 4)	-	1,619,742
Bankalar (Not 6)	21,850,239	1,349,871
Toplam	21,894,178	3,001,623

(p) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren, faktoring ve menkul değerler başlıkları altında iki ayrı faaliyet bölümü bulunmaktadır.

(q) Kur Değişiminin Etkileri

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

Grup tarafından kullanılan 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ABD Doları	1.7826	1.8889
Avro	2.3517	2.4438
İngiliz Sterlini	2.8708	2.9170

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un bölümlere göre raporlama detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	<i>Faktoring</i>	<i>Menkul değerler</i>	<i>Konsolide</i>	<i>Faktoring</i>
Esas faaliyet gelirleri	148,342,002	-	148,342,002	111,798,860
Esas faaliyet giderleri (-)	(9,902,371)	(664,152)	(10,566,523)	(8,115,381)
Diğer faaliyet gelirleri	1,414,875	228,467	1,643,342	569,359
Finansman giderleri (-)	(43,543,475)	(17,426)	(43,560,901)	(38,408,050)
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(1,183,945)	-	(1,183,945)	(182,675)
Diğer faaliyet giderleri (-)	(1,208,170)	(597)	(1,208,767)	(216,758)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	93,918,916	(453,708)	93,465,208	65,445,355
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (-)	(19,013,136)	151,368	(18,861,768)	(13,143,800)
Sürdürülen faaliyetler dönem net karı	74,905,780	(302,340)	74,603,440	52,301,555
DÖNEM KARI			74,603,440	51,792,981
Aktif kalemler	751,579,629	3,760,230	755,339,859	708,515,339
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	387,634	-	387,634	663,095
Amortisman gideri ve itfa payı	405,106	85,679	490,785	370,491
				6,171,860
				12,756
				83,306
				714,687,199
				675,851
				453,797

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	43,939	-	32,010	-
Borsa para piyasası	-	-	1,619,742	-
	43,939	-	1,651,752	-

5. ALIM SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Hisse senetleri (Borsaya Kote)	85	-	136	-
	85	-	136	-

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıklar üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

6. BANKALAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	1,350,567	1,229,587	1,278,628	71,243
-Vadeli mevduat	19,270,085	-	-	-
	20,620,652	1,229,587	1,278,628	71,243

Vadeli mevduat gecelik TL cinsinden banka plasmanlarından oluşmakta olup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla söz konusu mevduata uygulanan faiz oranı %8'dir (31 Aralık 2011: Yoktur). 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Bankalar kaleminin bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2011
Vadesiz Mevduat	2,580,154	1,349,871
Vadeli Mevduat (1-3 ay)	19,270,085	-
Bankalar	21,850,239	1,349,871

7. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan, borsaya kote olmayan hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı	Kayıtlı Değer	% Hisse Oranı
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	50,543	-	42,400	-
	50,543		42,400	

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2012 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

Factoring Alacakları

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi iskontolu factoring alacakları	18,455,481	-	7,000,209	-
Yurtiçi diğer factoring alacakları	710,795,201	-	696,795,041	-
İhracat factoring alacakları	-	-	-	6,176
Kazanılmamış faiz gelirleri	(748,686)	-	(328,918)	-
Factoring alacakları, net	728,501,996	-	703,466,332	6,176

Kazanılmamış faiz gelirleri hariç, factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012	%	2011	%
Tekstil	229,591,078	31	286,711,107	41
Metal işleme	88,842,445	12	29,772,027	4
Ağaç ve ahşap ürünleri	82,354,171	11	101,807,319	14
Nakliye	58,783,759	8	12,443,809	2
İlaç ve kimya ürünleri	42,076,845	6	29,265,583	4
Plastik ve kauçuk	39,267,344	5	33,453,828	5
Dayanıklı tüketim	38,854,596	5	25,917,725	4
Yiyecek ve içecek	31,139,023	4	17,313,936	2
Kağıt hammaddeleri ve kağıt ürünleri	29,067,466	4	18,751,520	3
Yurtiçi ticaret	24,672,637	3	45,554,505	6
Medya ve iletişim	23,378,110	3	19,821,837	3
İnşaat ve çimento	13,923,991	2	21,172,219	3
Otomotiv	5,054,600	1	4,572,709	1
Diğer	22,244,617	5	57,243,302	8
	729,250,682	100	703,801,426	100

Factoring Borçları

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, factoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Factoring borçları	3,586,425	13,014	3,679,300	12,726
	3,586,425	13,014	3,679,300	12,726

Factoring borçları, factoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili factoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

9. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	16,475,517	133,431	12,588,788	233,431
Özel karşılıklar	(16,475,517)	(133,431)	(12,316,814)	(35,015)
Takipteki alacaklar, net	-	-	271,974	198,416

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	248,584	248,584	1,923,032	1,452,642
Vadesi 6-12 ay geçen	3,219,992	3,219,992	57,171	57,171
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	13,140,372	13,140,372	10,842,016	10,842,016
	16,608,948	16,608,948	12,822,219	12,351,829

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak bakiyesi	12,351,829	12,169,154
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 24)	5,490,958	1,621,760
Dönem içinde çözülen karşılıklar (Not 22)	(1,233,839)	(1,439,085)
Dönem sonu bakiyesi	16,608,948	12,351,829

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

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

	<u>1 Ocak</u> <u>2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Değerleme</u> <u>Artışı</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2012</u>
<u>Maliyet</u>					
Arsalar	116,000	-	(116,000)	-	-
Binalar	3,444,000	-	-	-	3,444,000
Taşıtlar	1,640,666	184,072	(63,196)	-	1,761,542
Mobilya ve demirbaşlar	2,316,870	178,308	(48,227)	-	2,446,951
Özel maliyetler	137,766	7,552	-	-	145,318
	7,655,302	369,932	(227,423)		7,797,811
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Binalar	-	(76,110)	-	-	(76,110)
Taşıtlar	(1,070,610)	(205,527)	63,195	-	(1,212,942)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,887,536)	(140,691)	8,200	-	(2,020,027)
Özel maliyetler	(131,410)	(3,935)	-	-	(135,345)
	(3,089,556)	(426,263)	71,395		(3,444,424)
Net defter değeri	4,565,746				4,353,387

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak</u> <u>2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Değerleme</u> <u>Artışı</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2011</u>
<u>Maliyet</u>					
Arsalar	116,000	-	-	-	116,000
Binalar	2,654,008	-	(253,314)	1,043,306	3,444,000
Taşıtlar	1,411,367	428,574	(199,275)	-	1,640,666
Mobilya ve demirbaşlar	2,160,173	162,912	(6,215)	-	2,316,870
Özel maliyetler	132,471	5,295	-	-	137,766
	6,474,019	596,781	(458,804)	1,043,306	7,655,302
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Binalar	(200,234)	(53,080)	253,314	-	-
Taşıtlar	(971,864)	(155,479)	56,733	-	(1,070,610)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,724,288)	(169,463)	6,215	-	(1,887,536)
Özel maliyetler	(128,549)	(2,861)	-	-	(131,410)
	(3,024,935)	(380,883)	316,262	-	(3,089,556)
Net defter değeri	3,449,084				4,565,746

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Şerefiye	-	1,174,665
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	149,885	196,705
	149,885	1,371,370

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 (Not 25).

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

	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<u>Maliyet</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 defter değeri	196,705		-	149,885

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>Maliyet</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	496,020	79,070	-	575,090
	496,020	79,070	-	575,090
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(305,471)	(72,914)	-	(378,385)
	(305,471)	(72,914)	-	(378,385)
Net defter değeri	190,549			196,705

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

12. VERGİ

31 Aralık 2012 ve 2011 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.

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	Tutar	2012 %	Tutar	2011 %
Raporlanan vergi				
öncesi kar	93,465,208		64,928,408	
Raporlanan kar üzerinden				
hesaplanan vergi	(18,693,041)	20.00	(12,985,682)	20.00
Kanunen kabul				
edilmeyen giderler	(77,290)	0.08	(102,303)	0.16
İstisnalar	9,599	(0.01)	13,646	(0.02)
Geçmiş döneme ait vergi	-	-	(119,298)	0.18
Diğer kalıcı farklar	(101,036)	0.11	58,210	(0.09)
Vergi gideri	(18,861,768)	20.18	(13,135,427)	20.23

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

12. VERGİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	18,500,735	13,193,299
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(13,311,575)	(9,097,619)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 17)	5,189,160	4,095,680

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2012	2011
Dönem vergi gideri	(18,500,735)	(13,193,299)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(361,033)	57,872
	(18,861,768)	(13,135,427)

Grup ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2011: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve borçları için uygulanan oran % 20'dir ve rapor tarihi itibarıyla ileriki dönemlerde bu oranın değişeceğine dair bir gösterge ya da beklenti bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve borçlarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(borçları)	
	2012	2011	2012	2011
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Borç ve gider karşılıkları	98,845	3,191,896	19,769	638,379
Kıdem tazminatı karşılığı	571,070	542,390	114,214	108,478
Menkul kıymet değerleme farkı	-	37,155	-	7,431
Geçmiş yıllar zararları	904,478	62,836	180,896	12,567
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	30,858	-	6,172	-
Diğer	5,322	29,270	1,064	5,854
Ertelenmiş vergi varlıkları	1,610,573	3,863,547	322,115	772,709
Ertelenmiş vergi borçları				
Maddi duran varlık değerleme artışı	1,041,282	1,041,282	208,256	208,256
Diğer	-	447,806	-	89,561
Ertelenmiş vergi borçları	1,041,282	1,489,088	208,256	297,817
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	569,291	2,374,459	113,859	474,892

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

12. VERGİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu:

	2012	2011
1 Ocak İtibarıyla	474,892	625,276
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(361,033)	57,872
Özkaynak Altında Gösterilen Ertelenmiş Vergi Gideri	-	(208,256)
31 Aralık itibarıyla	113,859	474,892

13. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Ticari alacaklar	2	-	587,106	-
Diğer cari/dönen varlıklar	275,924	-	701,028	-
	275,926	-	1,288,134	-

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Müşteriler	2	-	1,155	-
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (*)	-	-	355,258	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan Alacaklar (**)	-	-	168,184	-
Takas ve Saklama Merkezi (***)	-	-	61,400	-
Diğer	-	-	1,109	-
Ticari alacaklar	2	-	587,106	-

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar, Borsa Para Piyasası'nda müşteriler adına yapılan vadesi 2 Ocak 2012 tarihinde biten işlemlerden oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan (VOB) alacaklar, müşteriler tarafından verilen nakit teminatlardan oluşmaktadır.

(***) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar, 29 Aralık 2011 ve 30 Aralık 2011 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda Hisse Senedi Piyasası'nda yapılan 2 Ocak 2012 ve 3 Ocak 2012 valörlü işlemlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, diğer cari/dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	153,261	-	142,146	-
Vadeli işlem teminatı	40,604	-	200,470	-
Avanslar	15,988	-	44,982	-
Devreden KDV	4,103	-	115,400	-
Diğer	61,968	-	198,030	-
	275,924	-	701,028	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

14. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	186,456,359	-	281,449,670	9,489
	186,456,359	-	281,449,670	9,489

		2012		
		Orijinal tutar	TL karşılığı	Faiz oranı aralığı
Kısa vadeli alınan krediler				
Teminatsız banka kredileri	TL	186,456,359	186,456,359	% 5.00-12.20
Toplam alınan krediler			186,456,359	

		2011		
		Orijinal tutar	TL karşılığı	Faiz oranı aralığı
Kısa vadeli alınan krediler				
Teminatsız banka kredileri	TL	281,449,670	281,449,670	% 9.75-14.75
	Avro	3,811	9,313	Spot
	İngiliz Sterlini	60	176	Spot
Toplam alınan krediler			281,459,159	

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

15. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

Şirket, 28 Şubat 2011 tarihinde 50,000,000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. 27 Haziran 2011 tarihinde ise, 50,000,000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli ve 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. 26 Haziran 2012 tarihinde ise Şirket 75,000,000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli ve 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı Kapital Menkul 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 2,000,000 TL nominal değerli, defter değeri 2,214,693 TL (31 Aralık 2011: 1,000,000 TL nominal değerli, defter değeri 1,032,830 TL) olan Şirket tahvilini elinde bulundurmaktadır. Kapital Menkul'un elinde bulunan tahviller konsolidasyon işlemleri sırasında elimine edilmiştir.

Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanacaktır. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla söz konusu tahvillerle ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

				31 Aralık 2012		
	Para Birimi	Vade	Faiz Türü	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Defter Değeri
TRSKPTL21314	TL	2013	Değişken ^(****)	%4.8339 ^(*)	49,000,000	50,614,044
TRSKPTL61310	TL	2013	Değişken ^(*****)	%4.0080 ^(**)	50,000,000	50,088,088
TRSKPTL61419	TL	2014	Değişken ^(*****)	%2.1794 ^(***)	74,000,000	73,943,711
					173,000,000	174,645,843

(*) Dördüncü kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(**) Dördüncü kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(***) Üçüncü kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır.

(****) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 4. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 7.6500 ve uygulanacak kupon faiz oranı %4.8339 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak altı aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(*****) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 4. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı %5.95 ve uygulanacak altı aylık kupon faiz oranı % 4.0080 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(*****) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %3.00 olarak belirlenmiştir. 3. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı %6.03 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 2.1794 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

15. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) (Devamı)

31 Aralık 2011						
	Para Birimi	Vade	Faiz Türü	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Defter Değeri
TRSKPTL61310	TL	2013	Değişken ^(*)	%6.1139 ^(*)	50,000,000	50,083,987
TRSKPTL21314	TL	2013	Değişken ^(****)	%4.9717 ^(**)	49,000,000	50,633,998
					99,000,000	100,717,985

(*) Birinci kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(**) İkinci kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(***) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 1. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 9.1572 ve uygulanacak kupon faiz oranı %6.1139 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak altı aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(****) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 2. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı %7.97 ve uygulanacak altı aylık kupon faiz oranı % 4.9717 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

16. MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili tarafa borçlar (Not 26)	8,280,000	-	2,500,000	-
Satıcılara borçlar	152,166	-	200,719	-
Müşterilere borçlar (Borsa Para Piyasası işlemleri)	-	-	357,642	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndan (VOB) borçlar	-	-	148,150	-
	8,432,166	-	3,206,511	-

17. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	5,189,160	-	4,095,680	-
Ödenecek BSMV	621,055	-	636,738	-
Ödenecek gelir vergisi	157,282	-	346,547	-
Ödenecek primler	108,900	-	165,369	-
Ödenecek damga vergisi	11,091	-	5,055	-
	6,087,488	-	5,249,389	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

18. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı</i>				
Kıdem tazminatı karşılığı	571,070	-	542,390	-
	571,070	-	542,390	-
<i>Diğer karşılıklar</i>				
Muhtemel riskler için ayrılan				
genel karşılıklar	98,845	-	3,073,174	-
Diğer	17,366	-	118,722	-
	116,211	-	3,191,896	-

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'la 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 2012 tarihi itibarıyla 3,033.28 TL (2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 Ocak bakiyesi	542,390	429,380
Faiz maliyeti	28,521	37,708
Hizmet maliyeti	67,145	108,582
Dönem içinde ödenen	(221,035)	(124,719)
Aktüeryal fark	154,049	91,439
Dönem sonu bakiyesi	571,070	542,390

Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar

Şirket, 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.

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla daha önceki senelerde ayrılmış olan 3,073,174 TL tutarındaki muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıkları cari dönemde iptal etmiştir (Not 22).

Diğer karşılıklar

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

19. ÖZKAYNAKLAR

19.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 10,000,000 TL'dir (31 Aralık 2011: 10,000,000). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2011: 1 TL) değerinde 10.000.000 adet (31 Aralık 2011: 10.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

19.2 Kar Yedekleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un kar yedekleri sırasıyla 6,656,745 TL (31 Aralık 2011: 4,956,745 TL) ve 283,172,612 TL (31 Aralık 2011: 248,423,863 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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

19.3 Sermaye Yedekleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları, maddi duran varlıklar içerisinde gösterilen binaların gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışları ile vergi etkisini içermektedir.

19.4 Geçmiş Yıl Zararları

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları sırasıyla 1,969,385 TL ve 1,533,651 TL'dir.

19.5 Kar Dağıtımı

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

19.6 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Kontrol gücü olmayan payların 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 Ocak bakiyesi	255,042	239,872
Dönem içinde ayrılan tutar	(5,561)	15,170
Yıl sonu bakiyesi	249,481	255,042

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

20. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	140,941,879	104,360,404
<i>İskontolu factoring alacaklarından alınan faizler</i>	<i>141,690,565</i>	<i>104,689,322</i>
<i>Kazanılmamış gelirler</i>	<i>(748,686)</i>	<i>(328,918)</i>
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	7,400,123	7,438,456
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>7,417,881</i>	<i>7,454,896</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(17,758)</i>	<i>(16,440)</i>
	148,342,002	111,798,860

21. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Personel giderleri	6,352,960	5,762,455
Kira giderleri	782,865	553,233
Amortisman ve itfa payları	490,785	453,797
Temsil ve ağırlama giderleri	436,132	335,455
Seyahat giderleri	338,799	336,092
Dava takip giderleri	272,604	254,919
Haberleşme giderleri	256,364	310,202
Bilgi işlem giderleri	239,947	325,286
Vergi, resim ve harç giderleri	227,493	260,133
Denetim, müşavirlik ve danışmanlık giderleri	217,129	251,678
Bakım-onarım giderleri	165,551	160,680
Üyelik ve aidat giderleri	44,434	171,548
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	28,680	113,110
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	7,458	748,470
Diğer	705,322	849,159
	10,566,523	10,886,217

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Maaş ve ücretler	3,315,240	3,027,188
Temettü ikramiyeleri	1,602,545	1,325,250
İkramiyeler	735,652	589,544
SSK işveren payı	493,303	518,499
Yemek giderleri	137,909	116,100
Diğer	68,311	185,874
	6,352,960	5,762,455

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem içinde çözülen genel karşılıklar	3,073,174	-
Dönem içinde çözülen karşılıklar	1,233,839	1,439,085
İlişkili taraflardan alınan faizler (Not 26)	817,776	179,504
Gayrimenkul satış karı	478,416	9,202
Bankalardan alınan faizler	149,699	9,360
Kambiyo işlemleri karı	11,786	431,453
Diğer faiz gelirleri	4,005	102,284
Devlet tahvili alım satım karları	-	115,044
Menkul kıymet aracılık komisyonları, net	-	1,872,859
Diğer	181,660	266,518
	5,950,355	4,425,309

23. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Kullanılan kredilere verilen faizler	27,845,608	30,471,307
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	15,007,164	7,167,845
Verilen ücret ve komisyonlar	708,129	810,812
Diğer faiz giderleri	-	18,822
	43,560,901	38,468,786

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	5,490,958	1,621,760
	5,490,958	1,621,760

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Şerefiye değer düşüklüğü gideri (Not 11)	1,174,665	-
Kambiyo işlemleri zararı	29,072	97,225
Hisse senedi alım satım zararları	-	142,417
Teminat mektubu komisyon gideri	-	62,390
Vadeli işlem sözleşme zararı	-	13,355
Diğer	5,030	3,611
	1,208,767	318,998

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bir kuruluşun diğer bir kuruluşu kontrol edebilmesi veya finansal ve faaliyet kararlarında önemli bir etki yaratabilmesi durumunda söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Grup, hisselerinin tamamına sahip olan Sadioğlu Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Grup'un nihai sahibi Sadioğlu Ailesi olup ilişkili finansal tablolarda Sadioğlu Ailesi ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak gösterilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Grup'un yönetimi, yönetim kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>İlişkili tarafa borçlar</i>		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	8,280,000	2,500,000
	8,280,000	2,500,000

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Faiz Gelirleri</i>		
Kapital Gayrimenkul Anonim Şirketi	817,776	177,475
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	-	2,029
	817,776	179,504
<i>Faiz Giderleri</i>		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	621,924	15,168
Kapital Gayrimenkul Anonim Şirketi	10,193	-
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	6,717	-
	638,834	15,168
<i>Kira Gelirleri</i>		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	22,125	35,400
	22,125	35,400
<i>Kira Giderleri</i>		
Vedat Sadioğlu	180,000	60,000
Raşel Sadioğlu	180,000	60,000
	360,000	120,000

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,489,050 TL (2011: 910,305 TL)'dir.

27. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

27.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
İpotek	455,135	-	455,135	-
	455,135	-	455,135	-

27.2 Emanet kıymetler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	760,109,165	25,932,809	661,853,922	33,782,690
Portföydeki çekler	1,652,165	1,087,295	19,625,693	3,357,434
Bankalardaki çekler	10,949,416	1,495,156	47,751,943	81,476
Karşılıksız çekler	192,850	106,077	719,340	-
	772,903,596	28,621,337	729,950,898	37,221,600

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

28.1 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, Şirket'in 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

28.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

28.1.1 Kredi riski (Devamı)

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

Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın konsolide bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

28.1.2 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 aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Grup hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Ayrıca Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

28.1.3 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 (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Grup'un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide 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 borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur.

(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. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları****28.2.1 Faiz oranı riski**

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2012			2011		
	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)
Varlıklar						
Bankalar						
Vadeli mevduat	%8.00	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	%19.00	-	-	%18.85	%14.00	-
Yükümlülükler						
Alınan krediler	%9.62	-	-	%12.86	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	%8.80	-	-	%11.09	-	-
İlişkili taraflara borçlar	%8.75	-	-	%10.50	-	-

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	2012	2011
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	728,501,996	703,472,508
Vadeli mevduat	19,270,085	-
Alınan krediler	(186,456,359)	(281,459,159)
İlişkili taraflara borçlar	(8,280,000)	(2,500,000)
Değişken Faizli		
İhraç edilen tahviller	(174,645,843)	(100,717,985)

31 Aralık 2012 tarihindeki değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 348,901 TL daha düşük olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihindeki değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 196,528 TL daha düşük olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

28.2.2 Kredi riski

31 Aralık 2012

	<u>Faktoring Alacakları</u>		<u>Takipteki Alacaklar</u>		<u>Diğer aktifler</u>		<u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>		<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Bankalar</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	728,501,996	-	-	-	275,926	21,850,239	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	727,221,597	-	-	-	275,926	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	-	1,280,399	-	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

31 Aralık 2011

	<u>Faktoring Alacakları</u>		<u>Takipteki Alacaklar</u>		<u>Diğer aktifler</u>		<u>Alım Satım</u>	<u>Satılmaya</u>
	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Amacı</u>	<u>Hazır</u>
	<u>Taraf</u>		<u>Taraf</u>		<u>Taraf</u>		<u>Finansal</u>	<u>Varlıklar</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	703,472,508	-	470,390	-	1,288,134	1,349,871	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	702,722,624	-	-	-	1,288,134	1,349,871	-
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	-	749,884	-	-	-	-	-	-
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	470,390	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	12,822,219	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	(12,351,829)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-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 VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)****28.2.3 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 konsolide finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1,229,587	275,835
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(13,014)	(22,215)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	1,216,573	253,620

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

2012**BİLANÇO (TL)****VARLIKLAR**

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

YÜKÜMLÜLÜKLER

Faktoring borçları	-	(13,014)	-	(13,014)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	(13,014)	-	(13,014)
Net pozisyon	1,224,648	(8,075)	-	1,216,573

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**28.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)****28.2.3 Döviz kuru riski****2011****BİLANÇO (TL)****VARLIKLAR**

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
Bankalar	71,243	-	-	71,243
Factoring alacakları	-	204,592	-	204,592
TOPLAM VARLIKLAR	71,243	204,592	-	275,835

YÜKÜMLÜLÜKLER

Alınan krediler	-	(9,313)	(176)	(9,489)
Factoring borçları	-	-	(12,726)	(12,726)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	(9,313)	(12,902)	(22,215)
Net pozisyon	71,243	195,279	(12,902)	253,620

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 121,657 TL kadar artıracaktır (2011: 25,362 TL artıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2012 ve 2011 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 121,657 TL kadar azaltacaktır (2011: 25,362 TL azaltacaktır).

TL

2012	Kar/(Zarar)
ABD Doları	122,465
Avro	(808)
İngiliz sterlini	-
Toplam	121,657

2011	Kar/(Zarar)
ABD Doları	7,124
Avro	19,528
İngiliz sterlini	(1,290)
Toplam	25,362

28.2.4 Likidite riski

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

2012

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Kayıtlı Değer	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	373,133,807	390,947,787	214,063,232	98,659,043	78,225,512	-
Alınan krediler	186,456,359	189,867,035	148,414,871	41,452,164	-	-
İhraç edilen tahviller	174,645,843	189,049,147	53,616,756	57,206,879	78,225,512	-
Factoring borçları	3,599,439	3,599,439	3,599,439	-	-	-
Muhtelif borçlar	8,432,166	8,432,166	8,432,166	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

28.2.4 Likidite riski(Devamı)

2011

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Kayıtlı Değer	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	389,075,681	403,827,865	169,170,093	137,056,064	97,601,708	-
Alınan krediler	281,459,159	289,209,889	162,271,556	126,938,333	-	-
İhraç edilen tahviller	100,717,985	107,719,439	--	10,117,731	97,601,708	-
Factoring borçları	3,692,026	3,692,026	3,692,026	-	-	-
Muhtelif borçlar	3,206,511	3,206,511	3,206,511	-	-	-

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 19 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Toplam Borçlar	373,133,807	389,075,681
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	21,894,178	3,001,623
Net Borç	351,239,629	386,074,058
Toplam Özkaynak	375,431,283	316,627,843
Borç/özkaynak oranı	94%	122%

29. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Gerçeğe uygun değer bilgisi

Makul 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. Şirket yönetimi tarafından, bankalardan alacaklar, factoring 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. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Şirketin 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer bilgisi aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>Gerçeğe</u>	<u>2011</u>	<u>Gerçeğe</u>
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Uygun</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Uygun</u>
Nakit değerler	43,939	43,939	1,651,752	1,651,752
Bankalar	21,850,239	21,850,239	1,349,871	1,349,871
Factoring alacakları	728,501,996	728,501,996	703,472,508	703,472,508
Diğer aktifler	275,926	275,926	1,288,134	1,288,134
Alınan krediler	186,456,359	186,456,359	281,459,159	281,459,159
Tahviller	174,645,843	175,575,225	100,717,985	100,717,985
Factoring borçları	3,599,439	3,599,439	3,692,026	3,692,026
Muhtelif borçlar	8,432,166	8,432,166	3,206,511	3,206,511

30. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi olan ticari unvanını Kapital Factoring Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. 26 Aralık 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile şirketin ticaret unvanının değişmesine karar verilmiş, ilgili unvan değişikliği 7 Ocak 2013 tarih ve 8230 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

Şirket 12 Şubat 2013 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında 200,000,000 TL nominal değeri geçmemek üzere tahvil ihraç edilmesine karar vermiştir. İhraç edilecek tahvilin vadesinin 6 ay ile 3 yıl aralığında, faiz oranının değişken, spread aralığının %1.50-%3.50 olmasına, ayrıca ihracın birden fazla seferde ve nitelikli yatırımcıya yapılmasına karar verilmiştir.

VII. EK 2

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Kapital Faktoring Anonim Şirketi
(eski unvanı ile Kapital Faktoring
Hizmetleri Anonim Şirketi)

31 Aralık 2012
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

29 Mart 2013

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve
42 sayfa konsolide olmayan finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

Kapital Faktoring Anonim Şirketi

**(eski unvanı ile Kapital Factoring Hizmetleri
Anonim Şirketi)**

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Konsolide olmayan bilanço

Konsolide olmayan nazım hesaplar tablosu

Konsolide olmayan gelir tablosu

**Konsolide olmayan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider
kalemlerine ilişkin tablo**

Konsolide olmayan özkaynak değişim tablosu

Konsolide olmayan nakit akış tablosu

Konsolide olmayan kar dağıtım tablosu

Konsolide olmayan finansal tabloları tamamlayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

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

Bağımsız Denetim Raporu

Kapital Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Kapital Faktoring Anonim Şirketi'nin (eski unvanıyla Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi) ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide olmayan bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide olmayan gelir tablosu, konsolide olmayan özkaynak değişim tablosu, konsolide olmayan nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve diğer açıklayıcı notları denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu konsolide olmayan finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e 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 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 olmayan 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 standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Konsolide olmayan finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; konsolide olmayan finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, konsolide olmayan 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 olmayan 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 olmayan finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Kapital Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,

29 Mart 2013

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO**

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

I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		Notlar	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER	3	42,334	-	42,334	29,735	-	29,735
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	4	20,345,129	1,229,587	21,574,716	1,248,421	71,243	1,319,664
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	5	728,501,996	-	728,501,996	703,466,332	6,176	703,472,508
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		17,706,795	-	17,706,795	6,671,291	-	6,671,291
6.1.1	Yurt İçi		18,455,481	-	18,455,481	7,000,209	-	7,000,209
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(748,686)	-	(748,686)	(328,918)	-	(328,918)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		710,795,201	-	710,795,201	696,795,041	6,176	696,801,217
6.2.1	Yurt İçi		710,795,201	-	710,795,201	696,795,041	-	696,795,041
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	6,176	6,176
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	-	-	-	271,974	198,416	470,390
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları		16,475,517	133,431	16,608,948	12,588,788	233,431	12,822,219
7.2	Özel Karşılıklar (-)		(16,475,517)	(133,431)	(16,608,948)	(12,316,814)	(35,015)	(12,351,829)
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	7	6,970,194	-	6,970,194	6,970,194	-	6,970,194
XI.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	965,702	-	965,702	1,092,622	-	1,092,622
XIV.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	148,991	-	148,991	195,002	-	195,002
14.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2	Diğer		148,991	-	148,991	195,002	-	195,002
XV.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	130,165	-	130,165	642,566	-	642,566
XVI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI.	DİĞER AKTİFLER	11	215,725	-	215,725	285,862	-	285,862
	AKTİF TOPLAMI		757,320,236	1,229,587	758,549,823	714,202,708	275,835	714,478,543

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO**

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

I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012				Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011		
		Notlar	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	12	186,456,359	-	186,456,359	281,449,670	9,489	281,459,159
III.	FAKTÖRİNG BORÇLARI	5	3,586,425	13,014	3,599,439	3,679,300	12,726	3,692,026
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	176,860,536	-	176,860,536	101,750,815	-	101,750,815
4.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		176,860,536	-	176,860,536	101,750,815	-	101,750,815
V.	MUHTELİF BORÇLAR	14	8,431,917	-	8,431,917	2,659,161	-	2,659,161
VI.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	6,076,552	-	6,076,552	5,001,100	-	5,001,100
IX.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	648,056	-	648,056	3,569,524	-	3,569,524
9.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		544,355	-	544,355	417,375	-	417,375
9.3	Diğer Karşılıklar		103,701	-	103,701	3,152,149	-	3,152,149
X.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII.	ÖZKAYNAKLAR	17	376,476,964	-	376,476,964	316,346,758	-	316,346,758
12.1	Ödenmiş Sermaye		10,000,000	-	10,000,000	10,000,000	-	10,000,000
12.2	Sermaye Yedekleri		1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
12.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
12.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
12.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
12.2.6	Risken Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
12.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
12.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		1,913,331	-	1,913,331	1,913,331	-	1,913,331
12.3	Kar Yedekleri		289,849,334	-	289,849,334	253,400,585	-	253,400,585
12.3.1	Yasal Yedekler		6,656,745	-	6,656,745	4,956,745	-	4,956,745
12.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
12.3.3	Olağanüstü Yedekler		283,192,589	-	283,192,589	248,443,840	-	248,443,840
12.3.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
12.4	Kar veya Zarar		74,714,299	-	74,714,299	51,032,842	-	51,032,842
12.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		(1,215,907)	-	(1,215,907)	(1,215,907)	-	(1,215,907)
12.4.2	Dönem Net Kar veya Zararı		75,930,206	-	75,930,206	52,248,749	-	52,248,749
12.5	Ana Ortaklık Dışı Paylar		-	-	-	-	-	-
PASİF TOPLAMI			758,536,809	13,014	758,549,823	714,456,328	22,215	714,478,543

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III.	ALINAN TEMİNATLAR	25.1	455,135	-	455,135	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		-	-	-	-	-	-
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	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
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	25.2	772,903,596	28,621,337	801,524,933	729,950,898	37,221,600	767,172,498
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		773,358,731	28,621,337	801,980,068	730,406,033	37,221,600	767,627,633

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	GELİR TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	18	148,342,002	111,798,860
1.1	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		148,342,002	111,798,860
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		140,941,879	104,360,404
1.1.1.1	İskontolu		3,995,604	104,360,404
1.1.1.2	Diğer		136,946,275	-
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		7,400,123	7,438,456
1.1.2.1	İskontolu		289,114	172,231
1.1.2.2	Diğer		7,111,009	7,266,225
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(9,902,371)	(8,115,381)
2.1	Personel Giderleri		(6,099,962)	(4,632,692)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(113,168)	(128,961)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(3,689,241)	(3,353,728)
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	20	5,741,920	2,075,609
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		64,562	6,937
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		11,786	431,453
3.7	Diğer		5,665,572	1,637,219
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	21	(43,713,746)	(38,472,976)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(27,845,608)	(30,471,307)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(15,177,435)	(7,200,675)
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	(174,249)
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(690,703)	(626,745)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	22	(5,490,958)	(1,621,760)
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(64,895)	(272,208)
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(29,072)	(97,225)
6.5	Diğer		(35,823)	(174,983)
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+.....+IV)		94,911,952	65,392,144
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		94,911,952	65,392,144
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	10	(18,981,746)	(13,143,395)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(18,500,735)	(13,193,299)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(481,011)	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	49,904
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)		75,930,206	52,248,749
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XVII+XVIII)		75,930,206	52,248,749
18.1	Grubun Karı		75,930,206	52,248,749
18.2	Ana Ortaklık Dışı Karı/(Zararı)		-	-

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	-	-
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime	-	-
I.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	75,930,206	52,248,749
XI.	DÖNEM KARIZARARI	75,930,206	52,248,749
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	75,930,206	52,248,749

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011		Odenmiş Sermaye	Odenmiş Sermaye Düzeltme Farkları	Hisse Senedi İhracı Primleri	Hisse Senedi İhtisat Karları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Ölçünüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Kar / (Zarar)	Geçmiş Dönem Kar / (Zarar)	Menkul Değer Değerteme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Y.D.F.	Oraklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Konuma Fonları	Satış Amacı / Durdurulan Faaliyetler en B.D.F.	Ana Oraklık Dışı Paylar	Toplam Özkaynak
I.	Dönem Başı Bakiyesi	17	10,000,000	1,913,331	-	3,876,745	-	231,034,790	-	42,676,798	(14,683,655)	-	-	-	-	-	-	274,818,009
II.	Dönem İçindeki Değişimler																	
III.	Birleşmeden Kaynaklanan Arus/Azalış																	
III.1	Riskten Konuma İşlemlerinden Değerteme Farkları																	
3.1	Nakit Akış Riskinden Konuma																	
3.2	Yurtdışındaki Net Yabancı Riskinden Konuma																	
IV.	Menkul Değerler Değerteme Farkları																	
V.	Maddi Duran Varlıklar Değerteme Farkları																	
VI.	İştirakler, Bağlı Ort. Ve İş Oraklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII.	Menkul Değerler Değerteme Farkları																	
VIII.	Kur Farkları																	
IX.	Varlıklardan Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X.	Varlıklardan Yenden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII.	Hisse Senedi İhracı																	
XIII.	Odenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil																	
XV.	Ana Oraklık Dışı Paylar																	
XVI.	Sermaye Benzeri Krediler																	
XVII.	Dönem Net Kar veya Zararı																	
XVIII.	Kar Dağıtımı																	
18.1	Dağıtılan Temettü																	
18.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar																	
18.3	Diğer																	
	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+...+XVI+XVII+XVIII)		10,000,000	1,913,331	-	4,956,745	-	248,443,840	-	52,248,749	(1215,907)	-	-	-	-	-	-	316,346,758
I.	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	17	10,000,000	1,913,331	-	4,956,745	-	248,443,840	-	52,248,749	(1215,907)	-	-	-	-	-	-	316,346,758
II.	Dönem İçindeki Değişimler																	
III.	Birleşmeden Kaynaklanan Arus/Azalış																	
III.1	Riskten Konuma İşlemlerinden Değerteme Farkları																	
3.1	Nakit Akış Riskinden Konuma																	
3.2	Yurtdışındaki Net Yabancı Riskinden Konuma																	
IV.	Menkul Değerler Değerteme Farkları																	
V.	Maddi Duran Varlıklar Değerteme Farkları																	
VI.	İştirakler, Bağlı Ort. Ve İş Oraklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri																	
VII.	Menkul Değerler Değerteme Farkları																	
VIII.	Kur Farkları																	
IX.	Varlıklardan Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
X.	Varlıklardan Yenden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																	
XI.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																	
XII.	Hisse Senedi İhracı																	
XIII.	Odenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																	
XIV.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil																	
XV.	Ana Oraklık Dışı Paylar																	
XVI.	Sermaye Benzeri Krediler																	
XVII.	Dönem Net Kar veya Zararı																	
XVIII.	Kar Dağıtımı																	
18.1	Dağıtılan Temettü																	
18.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar																	
18.3	Diğer																	
	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+...+XVI+XVII+XVIII)		10,000,000	1,913,331	-	6,656,745	-	283,192,589	-	75,930,206	(1,215,907)	-	-	-	-	-	-	376,476,964

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
	Notlar		
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		94,041,146	58,344,114
1.1.1 Alınan Faizler		140,193,193	104,360,404
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	18	7,400,123	7,438,456
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		5,730,134	205,071
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	4,307,013	1,439,085
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(6,099,962)	(4,828,313)
1.1.8 Ödenen Vergiler	11	(17,407,255)	(9,097,619)
1.1.9 Diğer		(40,082,100)	(41,172,970)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(131,318,695)	(160,557,582)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(34,078,773)	(183,358,473)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		566,687	231,300
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	5	(92,587)	(927,404)
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(99,985,732)	35,233,988
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		2,271,710	(11,736,993)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(37,277,549)	(102,213,468)
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	8, 9	(387,632)	(568,426)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		478,416	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		90,784	(568,426)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	13	73,249,185	101,750,815
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(15,800,000)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		57,449,185	101,750,815
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		5,230	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		20,267,651	105,773
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		1,349,399	1,243,626
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	2.5(o)	21,617,050	1,349,399

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN KAR DAĞITIM TABLOSU

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

		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KARI	94,911,952	65,392,144
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	18,981,746	13,143,395
1.2.1	Kurumlar Vergisi	18,500,735	13,193,299
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	481,011	(49,904)
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	75,930,206	52,248,749
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	1,700,000
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	75,930,206	50,548,749
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	15,800,000
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	-	34,748,749
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
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 KAR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	7.59	5.22
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	%7.59	%5.22
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

2012 yılı karının dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kapital Faktoring Anonim Şirketi (eski unvanıyla Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi) ("Şirket") 18 Mayıs 1992 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket'in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı mal alım satımı veya hizmeti arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak her çeşit faturalı alacaklarının alımı, satımı, temellük edilerek tahsili ve başkalarına temliki, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak finansal kolaylıklar sağlaması gibi her türlü faktoring hizmetlerinin gerçekleştirilmesi ile konuya ilişkin her türlü danışmanlık, organizasyon ve muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini faktoring şirketlerinin kuruluş ve çalışma esaslarını belirleyen mevzuata uygun olarak yapmaktır. Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'nın "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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>Ortaklık payı</u>	<u>2011</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.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 64 (2011: 57)'tür.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, ilişkideki konsolide olmayan finansal tablolarını, 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nun 93. maddesi uyarınca 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" uyarınca düzenlenen ve 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS), Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama tarihi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 29 Mart 2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

Şirket'in konsolide olmayan finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 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 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 6 – Takipteki alacaklar
- Not 8 – Maddi duran varlıklar
- Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 10 – Vergi
- Not 16 – Borç ve gider karşılıkları
- Not 27 – Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

2.1.4 31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2012 Yılında Yürürlüğe Giren Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara önemli bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- **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.
- **TFRS 10 – Konsolide Finansal Tablolar;** hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bir model sunan değişiklikler. İlgili standart 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- **TFRS 11 – İş Ortaklıkları; TMS 31 – İş Ortaklıklarındaki Paylar** standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikler. İlgili standart, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- **TFRS 12 – Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar;** bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

- **TFRS 13 – Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü;** farklı TFRS’lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerinin bir arada sunumunu sağlayacak değişiklik. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- **TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar;** emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açılımlara dair değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

2.1.5 Netleştirme

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki finansal yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

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

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide olmayan gelir tablosunda takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar içinde raporlanmış olan 1,439,085 TL tutarındaki dönem içinde çözülen karşılıkları 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla karşılaştırmalı konsolide olmayan finansal tablolarda diğer faaliyet gelirleri olarak sınıflamıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Bağlı ortaklıklar

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

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

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

Türev ürün niteliği taşımayan finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ve bununla birlikte atfedilebilir işlem maliyetleri ile ifade edilir. İlk muhasebeleştirmeden sonra, türev ürün niteliği taşımayan finansal varlıkların değerlemesi etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetten kalıcı değer kayıpları düşülerek yapılmıştır.

Nakit değerler ve bankalar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit değerler ve bankalar benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Faktoring 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 gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

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 finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer aktifler ve muhtelif borçlar kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

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

Faiz gelir ve giderleri Not 2.5.(i)'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

(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 kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman (devamı)

(iii) Amortisman

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

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

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

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar “ diğ er faaliyetlerden gelir ve karlar” ve “ diğ er faaliyetlerden gider ve zararlar” hesabına dahil edilirler.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, ş erefiye, bilgisayar yazılım lisansları ve haklardan oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları ve hakları, satın alım maliyet değ erlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değ er kayıpları düş ülerek 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) Değ er düş üklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığ ın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğ ini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değ er düş üklüğüne uğ radığ ı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değ erlendirilen finansal varlıktaki değ er düş üklüğü finansal varlığ ın kayıtlı değ eri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değ erine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Önemli finansal varlıkların değ er düş üklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi riski özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değ erlendirilir.

Tüm değ er düş üklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değ er düş üklüğü eğ er değ er düş üklüğ ünün kayıtlara alındığ ı tarihten sonra gerçekleş en bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değ erlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Faktoring alacakları ve diğ er varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya 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 düş üldükten sonraki kalan değ erleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Ayrıca söz konusu Tebliğ’e uygun olarak, 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 ayrılır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Değer düşüklüğü (devamı)

Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

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

(f) Sermaye artışları

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

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	%2.87	%4.05
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.1	%5.1
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%98	%98

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(g) Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 3,033.98 TL (31 Aralık 2011: 2,731.85 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(i) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

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

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Faiz gelir ve giderleri

Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

(j) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergiyi içermektedir. 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.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(j) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların olduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

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.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

(k) İlişkili taraflar

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

Bu konsolide olmayan finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, aileleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 24).

(l) Hisse başına kar

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

TMS 33 "Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kar açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kar hesaplanmamıştır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(m) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

(n) Nakit Akış Tablosu

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

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kasa (Not 3)	42,334	29,735
Bankalar (Not 4)	21,574,716	1,319,664
Toplam	21,617,050	1,349,399

(o) Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ABD Doları	1.7826	1.8889
Avro	2.3517	2.4438
İngiliz Sterlini	2.8708	2.9170

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	42,334	-	29,735	-
	42,334	-	29,735	-

4. BANKALAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
-Vadesiz mevduat	1,345,129	1,229,587	1,248,421	71,243
-Vadeli mevduat	19,000,000	-	-	-
	20,345,129	1,229,587	1,248,421	71,243

Vadeli mevduat gecelik TL Cinsinden banka plasmanlarından oluşmakta olup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla söz konusu mevduata uygulanan faiz oranı %8'dir (31 Aralık 2011: Yoktur). 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Bankalar kaleminin bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Vadesiz Mevduat	2,574,716	1,319,664
Vadeli Mevduat (1-3 ay)	19,000,000	-
Bankalar	21,574,716	1,319,664

5. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

Factoring Alacakları

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi iskontolu faktoring alacakları	18,455,481	-	7,000,209	-
Yurtiçi diğer faktoring alacakları	710,795,201	-	696,795,041	-
İhracat faktoring alacakları	-	-	-	6,176
Kazanılmamış faiz gelirleri	(748,686)	-	(328,918)	-
Factoring alacakları, net	728,501,996	-	703,466,332	6,176

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

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

	2012	%	2011	%
Tekstil	229,591,078	31	286,711,107	41
Metal işleme	88,842,445	12	29,772,027	4
Ağaç ve ahşap ürünleri	82,354,171	11	101,807,319	14
Nakliye	58,783,759	8	12,443,809	2
İlaç ve kimya ürünleri	42,076,845	6	29,265,583	4
Plastik ve kauçuk	39,267,344	5	33,453,828	5
Dayanıklı tüketim	38,854,596	5	25,917,725	4
Yiyecek ve içecek	31,139,023	4	17,313,936	2
Kağıt hammaddeleri ve kağıt ürünleri	29,067,466	4	18,751,520	3
Yurtiçi ticaret	24,672,637	3	45,554,505	6
Medya ve iletişim	23,378,110	3	19,821,837	3
İnşaat ve çimento	13,923,991	2	21,172,219	3
Otomotiv	5,054,600	1	4,572,709	1
Diğer	22,244,617	3	57,243,302	8
	729,250,682	100	703,801,426	100

Faktoring Borçları

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring borçları	3,586,425	13,014	3,679,300	12,726
	3,586,425	13,014	3,679,300	12,726

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki faktoring alacakları	16,475,517	133,431	12,588,788	233,431
Özel karşılıklar	(16,475,517)	(133,431)	(12,316,814)	(35,015)
Takipteki alacaklar, net	-	-	271,974	198,416

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış alacak karşılığı
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 3-6 ay geçen	248,584	248,584	1,923,032	1,452,642
Vadesi 6-12 ay geçen	3,219,992	3,219,992	57,171	57,171
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	13,140,372	13,140,372	10,842,016	10,842,016
	16,608,948	16,608,948	12,822,219	12,351,829

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak bakiyesi	12,351,829	12,169,154
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 22)	5,490,958	1,621,760
Dönem içinde çözülen karşılıklar (Not 20)	(1,233,839)	(1,439,085)
Dönem sonu bakiyesi	16,608,948	12,351,829

7. BAĞLI ORTAKLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Kapital Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Kapital Menkul")	6,970,194	-	6,970,194	-
Bağlı ortaklıklar	6,970,194	-	6,970,194	-

Şirket, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Kapital Menkul'un %95.79'una sahiptir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

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

	<u>1 Ocak</u> <u>2012</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2012</u>
<u>Maliyet</u>				
Arsalar	116,000	-	(116,000)	-
Taşıtlar	1,631,688	184,072	-	1,815,760
Mobilya ve demirbaşlar	1,801,421	178,308	(47,378)	1,932,351
Özel maliyetler	137,766	7,552	-	145,318
	3,686,875	369,932	(163,378)	3,893,429
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Taşıtlar	(1,061,631)	(205,527)	-	(1,267,158)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,401,212)	(132,213)	8,200	(1,525,225)
Özel maliyetler	(131,410)	(3,934)	-	(135,344)
	(2,594,253)	(341,674)	8,200	(2,927,727)
Net defter değeri	1,092,622			965,702

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak</u> <u>2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2011</u>
<u>Maliyet</u>				
Arsalar	116,000	-	-	116,000
Taşıtlar	1,348,172	333,903	(50,387)	1,631,688
Mobilya ve demirbaşlar	1,649,390	152,031	-	1,801,421
Özel maliyetler	132,471	5,295	-	137,766
	3,246,033	491,229	(50,387)	3,686,875
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Taşıtlar	(910,776)	(201,242)	50,387	(1,061,631)
Mobilya ve demirbaşlar	(1,250,159)	(151,053)	-	(1,401,212)
Özel maliyetler	(128,550)	(2,860)	-	(131,410)
	(2,289,485)	(355,155)	50,387	(2,594,253)
Net defter değeri	956,548			1,092,622

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

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

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
<u>Maliyet</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	525,075	17,700		542,775
	525,075	17,700		542,775
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(330,073)	(63,711)		(393,784)
	(330,073)	(63,711)		(393,784)
Net defter değeri	195,002			148,991

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<u>Maliyet</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	447,878	77,197	-	525,075
	447,878	77,197	-	525,075
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(264,351)	(65,722)	-	(330,073)
	(264,351)	(65,722)	-	(330,073)
Net defter değeri	183,527			195,002

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. VERGİ

31 Aralık 2012 ve 2011 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 kavuşturmaktadır. 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.

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	Tutar	<u>2012</u> %	Tutar	<u>2011</u> %
Raporlanan vergi öncesi kar	94,911,952		65,392,144	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(18,982,390)	20.00	(13,078,429)	20.00
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(76,601)	0.08	(102,303)	0.16
İstisnalar	9,599	(0.01)	13,646	(0.02)
Diğer kalıcı farklar	67,646	(0.07)	23,691	(0.04)
Vergi gideri	(18,981,746)	20.00	(13,143,395)	20.10

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. VERGİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	18,500,735	13,193,299
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(13,311,575)	(9,097,619)
Ödenecek kurumlar vergisi (Not 15)	5,189,160	4,095,680

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2012	2011
Dönem vergi gideri	(18,500,735)	(13,193,299)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(481,011)	49,904
	(18,981,746)	(13,143,395)

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı %20'dir (2011: %20). Bu nedenle ileriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden bilanço metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve borçları için uygulanan oran % 20'dir ve rapor tarihi itibarıyla ileriki dönemlerde bu oranın değişeceğine dair bir gösterge ya da beklenti bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve borçlarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(borçları)	
	2012	2011	2012	2011
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Borç ve gider karşılıkları	98,845	3,073,174	19,769	614,635
Kıdem tazminatı karşılığı	544,355	417,375	108,871	83,475
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	7,625	-	1,525	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	650,825	3,490,549	130,165	698,110
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	-	34,470	-	6,894
Diğer	-	243,249	-	48,650
Ertelenmiş vergi borçları	-	277,719	-	55,544
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	650,825	3,212,830	130,165	642,566

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenen giderler	153,261	-	117,302	-
Avanslar	15,988	-	44,982	-
Devreden KDV	4,103	-	115,400	-
Diğer	42,373	-	8,178	-
	215,725	-	285,862	-

12. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	186,456,359	-	281,449,670	9,489
	186,456,359	-	281,449,670	9,489

		2012		
		Orijinal tutar	TL Karşılığı	Faiz oranı aralığı
Kısa vadeli alınan krediler				
Teminatsız banka kredileri	TL	186,456,359	186,456,359	% 5.00-12.20
Toplam alınan krediler			186,456,359	
		2011		
		Orijinal tutar	TL Karşılığı	Faiz oranı aralığı
Kısa vadeli alınan krediler				
Teminatsız banka kredileri	TL	281,449,670	281,449,670	%9.75-14.75
	Avro	3,811	9,313	Spot
	İngiliz Sterlini	60	176	Spot
Toplam alınan krediler			281,459,159	

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Şirket, 28 Şubat 2011 tarihinde 50,000,000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. 27 Haziran 2011 tarihinde ise, 50,000,000 TL nominal değerde, 24 ay vadeli ve 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. 26 Haziran 2012 tarihinde ise Şirket 75,000,000TL nominal değerde, 24 ay vadeli ve 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir.

Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanacaktır. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla söz konusu tahvillerle ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

				31 Aralık 2012		
	Para Birimi	Vade	Faiz Türü	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Defter Değeri
TRSKPTL21314	TL	2013	Değişken ^(****)	%4.8339 ^(*)	50,000,000	51,646,713
TRSKPTL61310	TL	2013	Değişken ^(****)	%4.0080 ^(**)	50,000,000	50,088,088
TRSKPTL61419	TL	2014	Değişken ^(*****)	%2.1794 ^(***)	75,000,000	75,125,735
					175,000,000	176,860,536

(*) Dördüncü kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(**)Dördüncü kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(***) Üçüncü kupon ödeme dönemine ilişkin üç aylık faiz oranıdır.

(****) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 4. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 7.6500 ve uygulanacak kupon faiz oranı %4.8339 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak altı aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(*****) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 4. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı %5.95 ve uygulanacak altı aylık kupon faiz oranı % 4.0080 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(*****) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %3.00 olarak belirlenmiştir. 3. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı %6.03 ve uygulanacak üç aylık kupon faiz oranı % 2.1794 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Devamı)

				31 Aralık 2011		
	Para Birimi	Vade	Faiz Türü	Faiz Oranı	Nominal Değeri	Defter Değeri
TRSKPTL61310	TL	2013	Değişken ^(***)	%6.1139 ^(*)	50,000,000	50,083,987
TRSKPTL21314	TL	2013	Değişken ^(****)	%4.9717 ^(**)	50,000,000	51,666,828
					100,000,000	101,750,815

(*) Birinci kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(**) İkinci kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(***) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 1. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı % 9.1572 ve uygulanacak kupon faiz oranı %6.1139 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak altı aylık faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

(****) Kupon ödeme dönemlerinde değişken faiz uygulanmaktadır. Gösterge faiz oranına eklenecek olan spread %2.25 olarak belirlenmiştir. 2. kupon ödemesi için gerçekleşen yıllık gösterge faiz oranı %7.97 ve uygulanacak altı aylık kupon faiz oranı % 4.9717 olarak tespit edilmiştir. Diğer kupon ödemeleri için uygulanacak faiz oranı hesaplama yöntemi izahnamede belirtilmiştir.

14. MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	YP	YP
İlişkili tarafa borçlar (Not 26)	8,280,000	-	2,500,000	-
Satıcılara borçlar	151,917	-	159,161	-
	8,431,917	-	2,659,161	-

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek kurumlar vergisi	5,189,160	-	4,095,680	-
Ödenecek BSMV	621,055	-	628,822	-
Ödenecek gelir vergisi	157,282	-	130,663	-
Ödenecek primler	104,596	-	142,953	-
Ödenecek diğer vergiler	4,459	-	2,982	-
	6,076,552	-	5,001,100	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı</i>				
Kıdem tazminatı karşılığı	544,355	-	417,375	-
	544,355	-	417,375	-
<i>Diğer karşılıklar</i>				
Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar	98,845	-	3,073,174	-
Diğer	4,856	-	78,975	-
	103,701	-	3,152,149	-

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

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

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le 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 2012 tarihi itibarıyla 3,033.28 TL (201: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak bakiyesi	417,375	288,414
Faiz maliyeti	28,521	37,708
Hizmet maliyeti	67,145	108,582
Dönem içinde ödenen	(111,332)	(66,660)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	142,646	49,331
Dönem sonu bakiyesi	544,355	417,375

Muhtemel riskler için ayrılan genel karşılıklar

Şirket, 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.

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla daha önceki senelerde ayrılmış olan 3,073,174 TL tutarındaki muhtemel riskler için ayrılan genel karşılık rakamını cari dönemde geri çevirmiştir (Not 20).

Diğer karşılıklar

Diğer karşılıklar Aralık 2012 ayına ait telefon, elektrik gibi genel işletme giderlerine ait fatura karşılıklarından oluşmaktadır.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 10,000,000 TL'dir (2011: 10,000,000).
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (2011: 1 TL) değerinde 10.000.000 adet (2011: 10.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

17.2 Kar Yedekleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri sırasıyla 6,656,745 TL (2011: 4,956,745 TL) ve 283,192,589 TL (2011: 248,443,840 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, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

17.3 Geçmiş Yıl Zararları

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları 1,215,907 TL'dir.

17.4 Kar Dağıtımı

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

18. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Factoring alacaklarından alınan faizler	140,941,879	104,360,404
<i>İskontolu factoring alacaklarından alınan faizler</i>	<i>141,690,565</i>	<i>104,689,322</i>
<i>Kazanılmamış gelirler</i>	<i>(748,686)</i>	<i>(328,918)</i>
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, (net)	7,400,123	7,438,456
<i>Komisyon gelirleri</i>	<i>7,417,881</i>	<i>7,454,896</i>
<i>Komisyon giderleri</i>	<i>(17,758)</i>	<i>(16,440)</i>
	148,342,002	111,798,860

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Personel giderleri	6,099,962	4,632,692
Kira giderleri	737,821	488,006
Seyahat giderleri	337,524	330,440
Temsil ağırlama giderleri	436,132	335,455
Amortisman ve itfa payları	405,385	420,877
Haberleşme giderleri	234,584	177,105
Bilgi işlem giderleri	228,158	215,493
Bakım-onarım giderleri	164,916	152,875
Denetim, müşavirlik ve danışmanlık giderleri	159,426	138,628
Dava takip giderleri	269,672	254,919
Vergi resim ve harç giderleri	134,560	37,144
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	126,980	128,961
Diğer	567,251	802,786
	9,902,371	8,115,381

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Maaş ve ücretler	3,070,648	2,164,757
Temettü ikramiyeleri	1,602,545	1,325,250
İkramiyeler	735,652	589,544
SSK işveren payı	493,303	370,781
Yemek giderleri	129,503	116,100
Diğer	68,311	66,260
	6,099,962	4,632,692

20. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem içinde çözülen genel karşılıklar	3,073,174	-
Dönem içinde çözülen karşılıklar	1,233,839	1,439,085
İlişkili taraflardan alınan faizler	878,311	179,504
Gayrimenkul satış gelirleri	438,237	9,202
Bankalardan alınan faizler	64,562	6,937
Kambiyo işlemleri karı	11,786	431,453
Diğer faiz gelirleri	42,011	9,428
	5,741,920	2,075,609

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kullanılan kredilere verilen faizler	27,845,608	30,471,307
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	15,177,435	7,200,675
Verilen ücret ve komisyonlar	690,703	626,745
Diğer faiz giderleri	-	174,249
	43,713,746	38,472,976

22. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	5,490,958	1,621,760
	5,490,958	1,621,760

23. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kambiyo işlemleri zararı	29,072	97,225
Diğer	35,823	174,983
	64,895	272,208

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bir kuruluşun diğer bir kuruluşu kontrol edebilmesi veya finansal ve faaliyet kararlarında önemli bir etki yaratabilmesi durumunda söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Şirket, hisselerinin tamamına sahip olan Sadioğlu Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in nihai sahibi Sadioğlu Ailesi olup ilişkili finansal tablolarda Sadioğlu Ailesi ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak gösterilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Şirket'in yönetimi, yönetim kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>İlişkili tarafa borçlar</i>		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	8,280,000	2,500,000
	8,280,000	2,500,000

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Faiz Gelirleri</i>		
Kapital Gayrimenkul Anonim Şirketi	817,776	177,475
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırımlar Holding A.Ş.	-	2,029
	817,776	179,504

<i>Faiz Giderleri</i>		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	621,924	15,168
Kapital Gayrimenkul Yatırım Geliştirme ve İş. A.Ş.	10,193	-
Kapital Mali ve Gayrimenkul Yatırım Holding A.Ş.	6,717	-
	638,834	15,168

<i>Kira Gelirleri</i>		
Atak Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi	22,125	34,400
	22,125	34,400

<i>Kira Giderleri</i>		
Vedat Sadioğlu	180,000	60,000
Raşel Sadioğlu	180,000	60,000
	360,000	120,000

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,489,050 TL (2011: 910,305 TL)'dir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

25.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar:

	2012		2011	
	TP	YP	TP	YP
İpotek	455,135	-	455,135	-
	455,135	-	455,135	-

25.2 Emanet kıymetler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in emanet kıymetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	TP	YP	TP	YP
Tahsile alınan çekler	760,109,165	25,932,809	661,853,922	33,782,690
Portföydeki çekler	1,652,165	1,087,295	19,625,693	3,357,434
Bankalardaki çekler	10,949,416	1,495,156	47,751,943	81,476
Karşılıksız çekler	192,850	106,077	719,340	-
	772,903,596	28,621,337	729,950,898	37,221,600

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

26.1.1 Kredi riski (Devamı)

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

Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

26.1.2 Likidite riski

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

26.1.3 Piyasa riski

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

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

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur.

(ii) Faiz oranı riski

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

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

26.2.1 Faiz oranı riski

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2011			2010		
	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD Doları (%)
Varlıklar						
Bankalar						
Vadeli mevduat	%8.00	-	-	-	-	-
Factoring alacakları	%19.00	-	-	%18.85	%14.00	-
Yükümlülükler						
Alınan krediler	%9.62	-	-	%12.86	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	%8.80	-	-	%11.09	-	-
İlişkili taraflara borçlar	%8.75	-	-	%10.50	-	-

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal enstrümanları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	2012	2011
Sabit Faizli		
Factoring alacakları	728,501,996	703,472,508
Vadeli mevduat	19,000,000	-
Alınan krediler	(186,456,359)	(281,459,159)
İlişkili taraflara borçlar	(8,280,000)	(2,500,000)
Değişken Faizli		
İhraç edilen tahviller	(176,860,536)	(101,750,815)

31 Aralık 2012 tarihindeki değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 348,901 TL daha düşük olacaktı. Faiz oranları 100 baz puan düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihindeki değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı 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 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.2 Kredi riski

31 Aralık 2012

	<u>Factoring Alacakları</u>		<u>Takipteki Alacaklar</u>		<u>Diğer aktifler</u>			
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	728,501,996	-	-	-	215,725	21,574,716	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	727,221,597	-	-	-	215,725	21,574,716	-
B. Koşulları yeniden görülmüş 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 değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

31 Aralık 2011

	<u>Faktoring Alacakları</u>		<u>Takipteki Alacaklar</u>		<u>Diğer aktifler</u>		Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	703,472,508	-	470,390	-	285,862	1,319,664	-
A. Vadeleri geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	702,722,624	-	-	-	285,862	1,319,664	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	749,884	-	-	-	-	-	-
-net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	470,390	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	12,822,219	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(12,351,829)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.3 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1,229,587	275,835
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(13,014)	(22,215)
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	1,216,573	253,620

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

2012			İngiliz	
BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	Sterlini	Toplam
VARLIKLAR				
Bankalar	1,224,648	4,939	-	1,229,587
Faktoring alacakları	-	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	1,224,648	4,939	-	1,229,587
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alınan krediler	-	-	-	-
Faktoring borçları	-	13,014	-	13,014
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER				
Bilanço içi pozisyon	1,224,648	(8,075)	-	1,216,573

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

26.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

26.2.3 Döviz kuru riski

2011

BİLANÇO (TL)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam
VARLIKLAR				
Bankalar	71,243	-	-	71,243
Faktoring alacakları	-	204,592	-	204,592
TOPLAM VARLIKLAR	71,243	204,592	-	275,835
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Alınan krediler	-	9,313	176	9,849
Faktoring borçları	-	-	12,726	12,726
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	(9,313)	(12,902)	(22,215)
Bilanço içi pozisyon	71,243	195,279	(12,902)	253,260

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 121,657 TL kadar artıracaktır (2011: 25,362 TL arttıracaktır). Bu analiz 31 Aralık 2012 ve 2011 itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL'nin yukarıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kazanması vergi öncesi dönem karını 121,657 TL kadar azaltacaktır (2011: 25,362 TL azaltacaktır).

TL	Kar/(Zarar)	2010	Kar/(Zarar)
2011		2010	
ABD Doları	122,465	ABD Doları	7,124
Avro	(808)	Avro	19,528
İngiliz sterlini	-	İngiliz sterlini	(1,290)
Toplam	121,657	Toplam	25,362

26.2.4 Likidite riski

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

2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	375,348,251	378,916,182	202,031,627	98,659,043	78,225,512	-
Alınan krediler	186,456,359	189,867,035	148,414,871	41,452,164	-	-
İhraç edilen tahviller	176,860,536	189,049,147	53,616,756	57,206,879	78,225,512	-
Faktoring borçları	3,599,439	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	8,431,917	-	-	-	-	-

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

26.2.4 Likidite riski(Devamı)

2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	389,561,161	396,929,328	162,271,556	137,056,064	97,601,708	-
Alınan krediler	281,459,159	289,209,889	162,271,556	126,938,333	-	-
İhraç edilen tahviller	101,750,815	107,719,439	--	10,117,731	97,601,708	-
Factoring borçları	3,692,026	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	2,659,161	-	-	-	-	-

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 17 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Toplam Borçlar	375,348,242	389,561,161
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	21,617,050	1,349,399
Net Borç	353,731,192	388,211,762
Toplam Özkaynak	376,476,964	316,346,758
Borç/özkaynak oranı	94%	123%

27. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Gerçeğe uygun değer bilgisi

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

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, tahvil faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, factoring 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 2012 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Olmayan Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Şirketin 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer bilgisi aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun</u>
Nakit değerler	42,334	42,334	29,735	29,735
Bankalar	21,574,716	21,574,716	1,319,664	1,319,664
Factoring alacakları	728,501,996	728,501,996	703,472,508	703,472,508
Diğer aktifler	215,725	215,725	285,862	285,862
Alınan krediler	186,456,359	186,456,359	281,459,159	281,459,159
Tahviller	176,860,536	177,615,659	101,750,815	101,750,815
Factoring borçları	3,599,439	3,599,439	3,692,026	3,692,026
Muhtelif borçlar	8,431,917	8,431,917	2,659,161	2,659,161

28. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Kapital Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi olan ticari unvanını Kapital Faktoring Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. 26 Aralık 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile şirketin ticaret unvanının değişmesine karar verilmiş, ilgili unvan değişikliği 7 Ocak 2013 tarih ve 8230 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

Şirket 12 Şubat 2013 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında 200,000,000 TL nominal değeri geçmemek üzere tahvil ihraç edilmesine karar vermiştir. İhraç edilecek tahvilin vadesinin 6 ay ile 3 yıl aralığında, faiz oranının değişken, spread aralığının %1.50-%3.50 olmasına, ayrıca ihracın birden fazla seferde ve nitelikli yatırımcıya yapılmasına karar verilmiştir.