



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kapital Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

Kapital Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide olmayan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun durumu hakkında denetlenen konsolide olmayan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide olmayan finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. BDS'ler kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ("Etik Kurallar")* ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal tabloları hakkında 14 Nisan 2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle ve finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide olmayan finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide olmayan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen konsolide olmayan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen konsolide olmayan finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. BDS'ler, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide olmayan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen konsolide olmayan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin konsolide olmayan finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



14 Nisan 2025
İstanbul, Türkiye

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi	: 01 Ocak 2024- 31 Aralık 2024 Faaliyet Dönemi
Ticaret Unvanı	: KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No	: 286850
Merkez Adresi	: Eski Büyükdere Caddesi, No:3-5 34398 Maslak Link Plaza Kat:2 Maslak-Sarıyer/ İSTANBUL
Merkez Dışı Örgüt	: Yoktur
Telefon Numarası	: 0212 330 01 41
Faks Numarası	: 0212 330 01 55 - 56
E-Posta	: info@kapitalfaktoring.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	: www.kapitalfaktoring.com.tr

BASLARKEN :

Değerli Paydaşlarımız,

2024 Yılı, finansal piyasaların dönüşüm sürecinin hızlandığı, dijitalleşmenin iş yapış biçimlerine yön verdiği ve müşteri beklentilerinin daha da çeşitlendiği bir yıl olmuştur. Tüm bu dinamik ortamda, Kapital Faktoring olarak güçlü finansal yapımız, deneyimli kadromuz ve müşteri odaklı hizmet anlayışımızla faktoring sektöründeki konumumuzu daha da sağlamlaştırdık.

Faaliyet gösterdiğimiz bu yılda, özellikle KOBİ'lerin finansmana erişimini kolaylaştırma hedefimiz doğrultusunda sunduğumuz çözümlerle reel sektöre önemli katkılarda bulunduk. Operasyonel verimliliğimizi artırmaya yönelik yatırımlarımızı sürdürürken, risk yönetimi ve sürdürülebilir büyüme odağında stratejik adımlar attık.

Bu rapor, 2024 yılı boyunca gerçekleştirdiğimiz faaliyetlerin bir özetini sunmakta; mali performansımızdan sosyal sorumluluk projelerimize, operasyonel süreçlerimizden gelecek vizyonumuza kadar geniş bir yelpazeyi kapsamaktadır. Şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri doğrultusunda hazırlanan bu faaliyet raporu, siz değerli paydaşlarımızla kurumumuzun performansını ve gelişim yolculuğunu paylaşma amacı taşımaktadır.

Paydaşlarımızla güvene dayalı ilişkilerimizi daha da ileri taşıma hedefiyle, önümüzdeki dönemde de aynı kararlılıkla çalışmalarımıza devam edeceğiz.

Bu süreçte emeği geçen tüm çalışma arkadaşlarımıza, iş ortaklarımıza ve bize güvenen tüm müşterilerimize içten teşekkürlerimi sunarım.

Saygılarımla,

Burak BODUR

YKK Üye-Genel Müdür

KISACA KAPİTAL FAKTORİNG :

Şirketimiz, 18.05.1992 tarihinde İstanbul'da, ülkemizdeki büyük, orta ve küçük ölçekli sanayi, ticaret ve hizmet işletmelerine faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulmuştur. Kuruluşumuz ve ana sözleşmemiz, 27.05.1992 tarih ve 3034 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan olmuştur.

Kapital Faktoring A.Ş., Türkiye'de banka ortaklığı olmadan kurulan ilk faktoring şirketi olma özelliğine sahip bulunmaktadır.

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

Faaliyetlerini, Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu (BDDK)'nın 31.03.2008 tarih ve BDDK.UY II/134-4679 sayılı yazısı ile bildirilen 27.03.2008 tarih ve 2547 sayılı Kararı ile "Faktoring Faaliyet İzin Belgesi" çerçevesinde, Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu (BDDK)'nın 24 Nisan 2013 ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine göre sürdürmektedir.

Faaliyetlerimizi ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla İstanbul Maslak'ta bulunan merkez adresinde sürdürmektedir.

Kapital, Türkiye'de sektörlerinin önde gelen büyük ölçekli şirketleri de dahil olmak üzere ortalama 2.000'in üzerinde büyük, orta ve küçük ölçekli işletmeye faktoring hizmeti vermekte ve faktoring firmaları içerisinde özkaynaklarının güçlülüğü ve kârlılığı ile ön plana

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

çıkılmaktadır. 2000'li yılların başından itibaren gösterdiği büyüme ve gelişimle sektöründe en yüksek özkaynağa sahip, sektörün lider firmalarından biri konumuna gelmiş ve bu dönem içerisinde en yüksek kâr elde eden ve vergi veren faktoring şirketlerinden biri olmuştur.

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI :

Sermayesi : 251.000.000,00 TL

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 251.000.000 TL olup, tamamı ödenmiş 1 TL. değerinde 251.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

31 Aralık 2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

ORTAKLIK YAPISI		
ORTAĞIN ÜNVANI	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Vedat SADIOĞLU	117.139.190,00	46,67%
Raşel SADIOĞLU	64.384.010,00	25,65%
Roza SADIOĞLU	22.690.400,00	9,04%
Claudia Luce SADIOĞLU	22.690.400,00	9,04%
Kapital Faktoring A.Ş.	24.096.000,00	9,60%
Toplam	251.000.000,00	100,00%

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

YÖNETİM KURULU :

ADI SOYADI	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
Moris SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	06.11.2025 - 06.11.2027
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	06.11.2025 - 06.11.2027
Yiğit ÖZKES	Yönetim Kurulu Üyesi	06.11.2025 - 06.11.2027
Raşel SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	06.11.2025 - 06.11.2027
Ali Ferzan NALBANTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	06.11.2025 - 06.11.2027
Burak BODUR	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	06.11.2025 - 06.11.2027

DENETÇİLER :

04.10.2024 Tarihli Genel Kurul Kararı ile, Şirketin bağımsız denetimi için "KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş." seçilmiştir.

DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER:

Yönetim Kurulunun 01.11.2024 tarih 2024/22 sayılı kararına istinaden, Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür Sn. Yiğit ÖZKES' in Yönetim Kurulu Üyeliği görevi uhdesinde kalmak kaydı ile Genel Müdürlük görevinden ayrılması ve yerine Sn. Burak BODUR' un atanmasına, 06.11.2024 tarih 2024/24 sayılı kararı ile de, Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Moris SADIOĞLU, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine Sn. Vedat SADIOĞLU 'un seçilmesine karar verilmiştir.

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

Yönetim Kurulunun 01.11.2024 tarih 2024/22 sayılı kararına istinaden, Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür Sn. Yiğit ÖZKES' in Yönetim Kurulu Üyeliği görevi uhdesinde kalmak kaydı ile Genel Müdürlük görevinden ayrılması ve yerine Sn. Burak BODUR' un atanmasına, 06.11.2024 tarih 2024/24 sayılı kararı ile de, Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Moris SADIOĞLU, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine Sn. Vedat SADIOĞLU 'un seçilmesine karar verilmiştir.

Şirketin üst düzey yöneticileri ve mesleki tecrübeleri aşağıda gösterilmiştir :

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

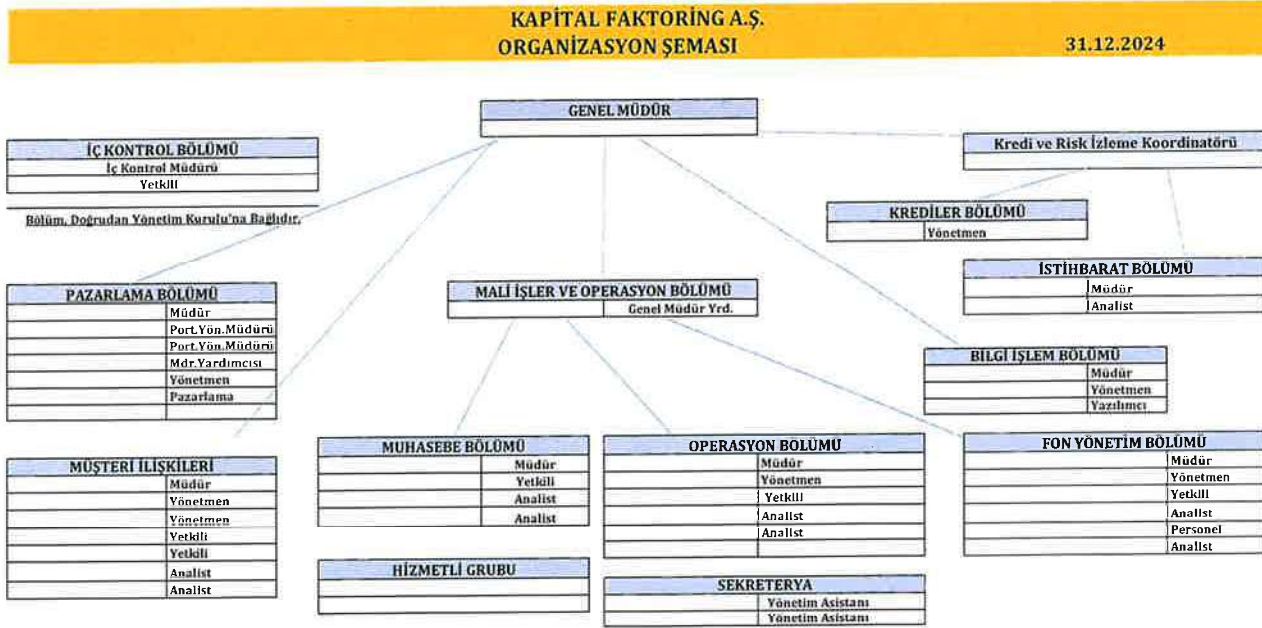
ADI SOYADI	ÜNVANI	MESLEKİ TECRÜBE
Moris SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	32 Yıl
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	32 Yıl
Raşel SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	31 Yıl
Yiğit ÖZKES	Yönetim Kurulu Üyesi	33 Yıl
Ali Ferzan NALBANTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	19 Yıl
İbrahim YENTÜR	Mali İşlerden Sorumlu GMY	37 Yıl
Burak BODUR	Yönetim Kurulu Üyesi GM	26 Yıl

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalara finansal tablo dipnot açıklamalarında yer verilmektedir. Bu kapsamda 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yönetime sağlanan faydalar 7.439.00,00 TL 'dir. Şirket 2024 yılı içerisinde herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticisine borç vermemiş, kredi kullandırmamış, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

PERSONEL SAYISI :

31 Aralık 2024 itibarıyla 45 çalışanı bulunmaktadır.



KÜRESEL VE YEREL EKONOMİDEKİ GELİŞMELER

2024 yılı, Dünya ekonomisi için birçok önemli gelişmeye sahne oldu. Küresel ekonomik büyüme, enflasyon, jeopolitik gerilimler ve teknolojik ilerlemeler gibi faktörler, yılın ekonomik gündemini şekillendirdi.

Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankası, 2024 yılında küresel büyümenin %2,9-3,2 aralığında gerçekleşeceğini öngördü. Gelişmiş ekonomilerde büyüme yavaşlarken, gelişmekte olan ülkeler (özellikle Hindistan ve Güneydoğu Asya) daha yüksek büyüme oranları kaydetti. Euro Bölgesi'nde enerji krizinin etkileri ve yüksek faiz oranları nedeniyle büyüme %0,5-1,0 aralığında kaldı. Almanya gibi sanayi ağırlıklı ekonomilerde üretim daralması yaşandı. ABD, %2,0-2,5 büyüme ile gelişmiş ekonomiler arasında öne çıktı. Ancak Federal Rezerv'in faiz artırımları ve tüketici harcamalarındaki yavaşlama endişeleri devam etti.

2022-2023'teki yüksek enflasyonun ardından, 2024'te birçok ülkede enflasyon yavaşça düşmeye başladı. ABD'de enflasyon %3,0-3,5, Euro Bölgesi'nde %2,8-3,5 seviyelerine geriledi. Fed, ECB (Avrupa Merkez Bankası) ve diğer merkez bankaları, enflasyondaki düşüşe paralel olarak faiz indirimlerine başladı. Ancak politika faizleri hala 2008 öncesi seviyelerin üzerinde kaldı. Bazı gelişmekte olan ülkelerde enflasyon %50-100+ seviyelerinde seyretti. Türkiye'de enflasyon %65-70 aralığına yükseldi.

OPEC' in üretim kısıtlamaları ve Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler nedeniyle petrol fiyatları \$80-90/varil aralığında hareket etti. Yenilenebilir enerji ve elektrikli araçlara yönelik yatırımlar arttı. Çin, güneş paneli ve batarya üretiminde liderliğini sürdürdü.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2022'deki Rusya-Ukrayna savaşı sonrası yaşanan enerji şoku, 2024'te Avrupa'nın LNG (sıvılaştırılmış doğalgaz) yatırımları sayesinde hafifledi.

Savaşın uzaması, tahıl ve enerji arzında belirsizliklere yol açtı. Ukrayna'nın tarım ihracatındaki kesintiler, Mısır ve Afrika ülkelerinde gıda krizini derinleştirdi. Çin'in Tayvan üzerindeki baskısı ve ABD ile ticaret savaşları, teknoloji ve yarı iletken sektörlerinde tedarik zinciri sorunlarına neden oldu. İsrail-Hamas savaşı ve Yemen'deki Huti saldırıları, Kızıldeniz'de deniz ticaretini olumsuz etkiledi.

ABD- Çin ticaret savaşında, iki ülke arasındaki teknoloji sınırlamaları (özellikle yarı iletkenler) devam etti. Çin, batıya alternatif tedarik zincirleri oluşturmaya çalıştı. Birçok şirket, tedarik zincirlerini Çin'den başka ülkelere kaydırды. Hindistan, Vietnam ve Meksika bu süreçten kazançlı çıkan ülkeler oldu.

OpenAI, Google DeepMind ve diğer şirketlerin geliştirdiği yapay zeka modelleri, işgücü verimliliğini artırdı. Ancak bazı sektörlerde iş kayıpları endişesi arttı. Bitcoin ve diğer kripto paralar, 2024'te ETF onayları ve kurumsal yatırımlar sayesinde yeniden yükselişe geçti. Bitcoin \$60.000-70.000 aralığında işlem gördü.

Sonuç olarak; 2024 yılı, dünya ekonomisi için istikrarsız ancak dirençli bir yıl oldu. Enflasyonla mücadele, jeopolitik riskler ve teknolojik dönüşüm, ekonomilerin şekillenmesinde kritik rol oynadı. 2025 yılı için beklentiler, merkez bankalarının politikalarını gevşetmesi, yeşil enerji yatırımlarının artması ve yapay zekanın ekonomiye entegrasyonu yönünde şekillendi.

2024 yılında Türkiye ekonomisi, hem iç hem de dış dinamiklerin etkisiyle çeşitli zorluklar ve fırsatlarla karşı karşıya kaldı. 2024 Yılında Türkiye ekonomisindeki öne çıkan bazı gelişmeler şöyle:

Türkiye, 2024 yılında yüksek enflasyonla mücadele etmeye devam etti. TÜİK verilerine göre, yıllık enflasyon %60-70 bandında seyretti. Özellikle gıda, enerji ve konut fiyatlarındaki artışlar enflasyonu tetikledi. TCMB, enflasyonla mücadele için faiz artırımı yoluna gitti. Mart 2024 'de Politika faizi %50' ye yükseltildi ve nicel sıkılaştırma adımları atıldı. Döviz kurlarındaki dalgalanmalar devam etti. USD/TRY kuru yıl içinde 32-36 bandında hareket etti.

Türkiye ekonomisi 2024'te %3-4 civarında büyüme kaydetti. İhracat ve turizm sektöründeki toparlanma büyümeye katkı sağladı. Otomotiv, makine ve savunma sanayii gibi sektörlerde ihracat odaklı büyüme görüldü.

Resmi verilere göre işsizlik %9-10 seviyelerinde gerçekleşti. Genç işsizliği ise %18-20 civarında kaldı. 2024'te asgari ücret net 17.002 TL olarak belirlendi ve enflasyon karşısında reel kayıplar yaşandı. 2023'te 255 milyar dolar olan ihracat, 2024'te 265-270 milyar dolar seviyesine ulaştı. Otomotiv, tekstil ve savunma sanayii başlıca ihracat kalemleri oldu. Enerji ithalatının yüksek maliyeti nedeniyle cari açık 40-50 milyar dolar aralığında seyretti. 2024'te Türkiye'ye gelen turist sayısı 55-60 milyon arasında gerçekleşti. Turizm gelirleri 55 milyar doları aştı. Rusya, Almanya ve İngiltere başlıca turist kaynakları oldu.

Kamu harcamaları ve enerji sübvansiyonları nedeniyle bütçe açığı GDP'nin %3,5-4'ü civarında gerçekleşirken, Türkiye'nin brüt dış borcu 450 milyar dolar seviyesine yaklaştı.

Enerji fiyatları ve tedarik zincirindeki belirsizlikler, Türkiye ekonomisini de olumsuz etkilerken, özellikle ABD ve AB ile ilişkilerde ki ilermeye paralel olarak, yatırım ve ticaret anlaşmalarındaki gelişmeler döviz girişini destekledi.

Sonuç olarak; 2024 yılı, Türkiye ekonomisi için enflasyonla mücadele, döviz istikrarı ve sürdürülebilir büyüme arasında denge kurma çabalarıyla geçti. İhracat ve turizmdeki olumlu performans, enerji maliyetleri ve iç talepteki zayıflıklarla kısmen dengelendi. 2025 yılı için reformların derinleştirilmesi ve enflasyonun kontrol altına alınması kritik önem taşıyor.

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

- FAALİYET GÖSTERİLEN SEKTÖR :

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

Ülkemizde Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununa tabi yürütmektedir.

Diğer taraftan Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve izahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmektedir. Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmaktadır.

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun Geçici 3 üncü maddesine göre, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" 24 Nisan 2013 tarihinde yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

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

2024 Yılı Aralık ayı sonu itibarıyla sektörde faaliyet gösteren 48 faktoring şirketi; toplam 395 şube ve 4.379 personel ile 79.545 müşteriye hizmet vermiştir. Türkiye'de faktoring sektörü, 2024 yılında önemli büyüme ve gelişmeler kaydetmiştir. Finansal Kurumlar Birliği'nin (FKB) verilerine göre, sektörün alacakları %46,3 artışla 287,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aktif büyüklük ise %47,9 artarak 315,9 milyar TL seviyesine yükselmiştir. İşlem hacmi de yaklaşık %51,1 artış göstererek 1 trilyon 238 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın, vadelerin kısalması nedeniyle gerçekleştiği değerlendirilmektedir. Sektörün büyümesinde, özellikle toptan ve perakende

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ticaret, ulaşım araçları sanayi, inşaat, diğer metal dışı madenler sanayi, finansal aracılık hizmetleri gibi sektörlerin öne çıktığı gözlemlenmektedir.

2024 yılı Aralık ayı itibarıyla işlem hacminin sektörel dağılımında;

- % 35,17 ile Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri
- % 10,06 ile Ulaşım Araçları Sanayi
- %8,19 ile İnşaat
- % 5,90 ile Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi
- % 5,61 ile Finansal Aracılık Hizmetleri
- % 4,15 ile Tekstil ve Tekstil ürünleri sanayi öne çıkmaktadır.

Enflasyon oranının üzerinde artan işlem hacmi ile, sektörün faktoring alacakları Aralık 2024 itibarıyla 2023 yıl sonuna göre % 46 artmıştır. Sıkılaştırma adımları kapsamında; Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz artırımları, faktoring sektörünün müşteriye sunduğu faiz oranlarını da yükseltmiş olmasına rağmen, müşterilerin faktoring ürünlerine olan talebini azaltmamıştır.

TBB Risk Merkezi verilerine göre, Aralık 2024 sonunda, bankalar tarafından karşılıksız işlemine tabi tutulan çek tutarı bir önceki yıl sonuna göre % 211 artışla 177.160 milyar TL. olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, Sektörün takipteki alacak tutarı, bir önceki yılın Aralık ayına göre %99 artışla 5.1 milyar TL. seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024 Yılında mahkemeler tarafından toplamda 1.723 konkordato geçici mühlet kararı verilirken, kesin mühlet kararlarının sayısı ise 827 olarak kaydedildi. Yıl boyunca 701 konkordato başvurusu reddedilirken, 132 iflas kararı ve 114 tasdik kararı alındı. Faktoring sektörü, bozulan firma görünümüne ilişkin olarak önlemini alarak, nominal TGA tutarının üzerinde karşılık ayırmıştır.

Faktoring sektörünün, ekonominin soğumasına karşı aldığı bir diğer önlem de, özkaynaklarının güçlendirilmesidir. Bu kapsamda; Aralık 2024 sonu itibarıyla 2023 yıl sonuna göre, ödenmiş sermaye tutarı % 38,87, kâr yedekleri % 151,05 oranında artış göstermiştir. Sonuç olarak, sektörün özkaynak/aktifler oranı, 2023 yıl sonundaki % 15,87 seviyesinden % 18,11'e yükselmiştir.

Genel olarak, 2024 yılında Türkiye'de faktoring sektörü, ekonomik koşulların ve faiz oranlarının etkisiyle bazı zorluklarla karşılaşmış, ancak özkaynaklarını güçlendirerek ve finansman stratejilerini çeşitlendirerek bu zorluklara karşı önlemler almıştır.

- SEKTÖRDE 2025 YILI BEKLENTİLERİ

Faktoring sektörü, Türkiye'de özellikle KOBİ'lerin finansmana erişimini kolaylaştırdığı için önemli bir rol oynuyor. 2025'te enflasyon ve faiz ortamı KOBİ'leri alternatif finansman kaynaklarına yönlendirmeye devam edecek. Bu da faktoring şirketlerine olan talebi artıracaktır.

Makroekonomik belirsizlikler (kur dalgalanmaları, tahsilat riski, kredi daralması) faktoring şirketlerini daha güçlü risk analizi ve portföy yönetimi yapmaya zorlayacaktır.

BDDK'nın gözetiminde olan sektörde, 2025'te şeffaflık, veri paylaşımı ve sermaye yeterliliği gibi konulara daha fazla odaklanılması bekleniyor. Yeni regülasyonlarla sektöre olan güven artarken, kayıt dışı uygulamalarla mücadelenin artacağı değerlendirilmektedir.

Banka iştiraki olan faktoring şirketleri, 2025'te finansman kaynaklarına erişim avantajı sayesinde pazarda daha da güçlü konumda olacak. Ancak bağımsız şirketler, esnek hizmet ve hızlı çözüm tarafında rekabet avantajını sürdürecektir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

(Milyon TL)

Toplam Ciro	1,238,587	100%
Yurtiçi Ciro	1,139,004	92%
Yurtdışı Ciro	99,583	8%
Toplam Alacaklar	287,992	100%
TP Alacaklar	247,056	86%
YP Alacaklar	40,936	14%
Toplam Aktifler	315,980	
Özkaynak	57,221	
V.Ö. Kar	21,196	

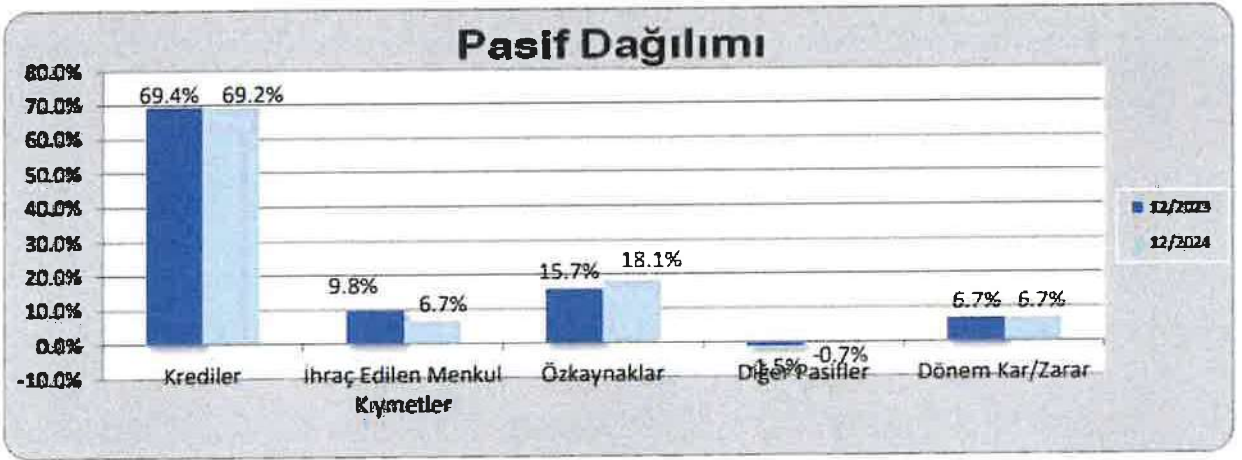
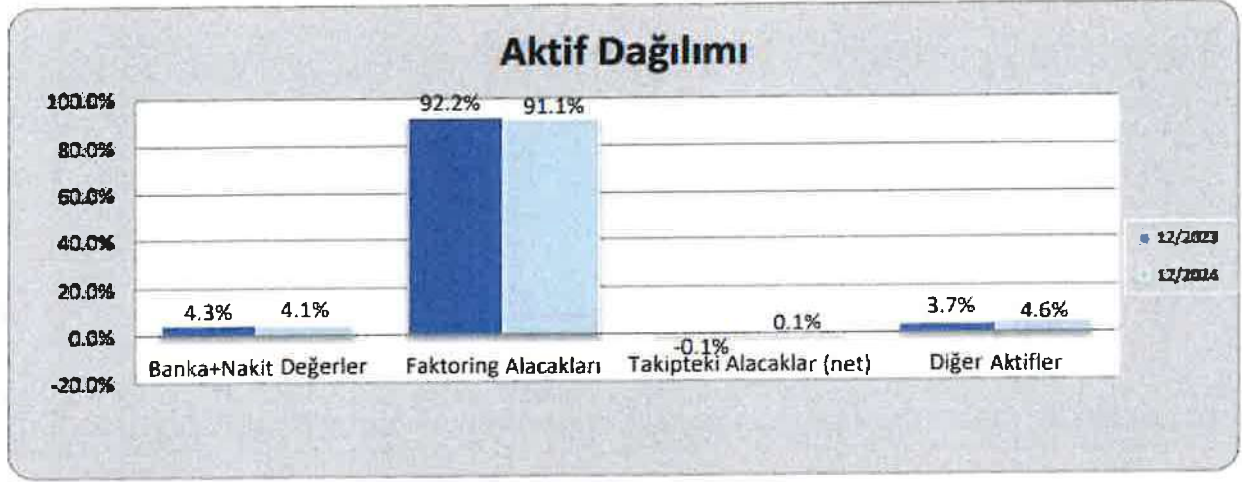
*Kaynak 31.12.2024 BDDK verileridir.

FAKTORİNG SEKTÖR DEĞERLENDİRMESİ Dönem:2024	12/2024	12/2023
---	---------	---------

A. BİLANÇO	
------------	--

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	12/2024	12/2023
Banka+Nakit Değerler	4.1%	4.3%
Faktoring Alacakları	91.1%	92.2%
Takipteki Alacaklar (net)	0.1%	-0.1%
Diğer Aktifler	4.6%	3.7%
Krediler	69.2%	69.4%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	6.7%	9.8%
Özkaynaklar	18.1%	15.7%
Diğer Pasifler	-0.7%	-1.5%
Dönem Kar/Zarar	6.7%	6.7%

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

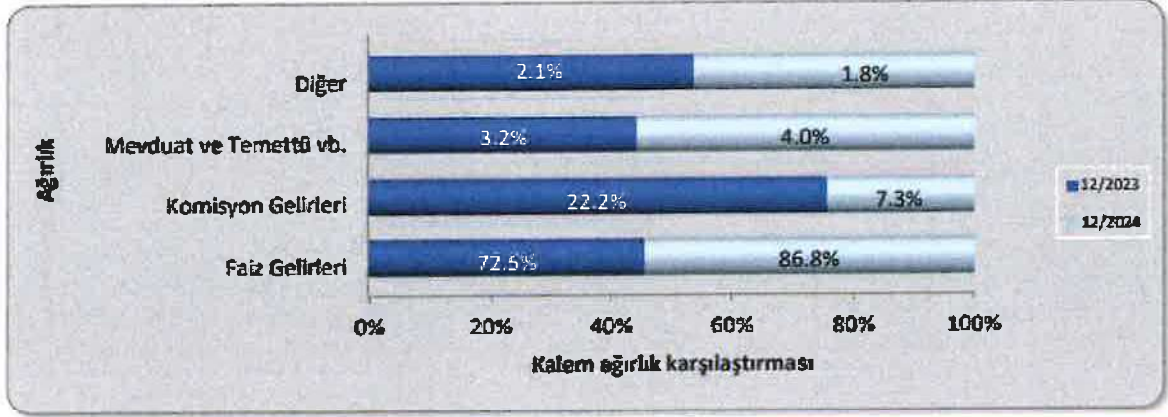


KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	12/2024	12/2023
Faiz Gelirleri	86.8%	72.5%
Komisyon Gelirleri	7.3%	22.2%
Mevduat ve Temettü vb.	4.0%	3.2%
Diğer	1.8%	2.1%

* Toplam gelirlere kambiyo kan dahil değildir.

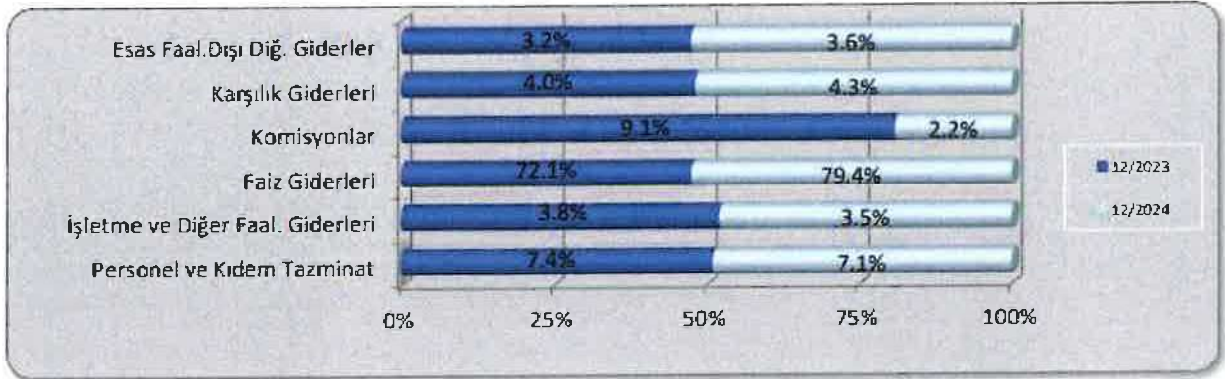


Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %86,8 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre 14,4 puan artmıştır. Komisyon gelirleri ise 14,9 puan azalarak %7,3 seviyesindedir. Sektörün 2024 yılı brüt kar marjı %16,8 seviyelerindedir. Sektörün bu dönem net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %48,9 oranında artış göstermiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	12/2024	12/2023
Personel ve Kıdem Tazminat	7.1%	7.4%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	3.5%	3.8%
Faiz Giderleri	79.4%	72.1%
Komisyonlar	2.2%	9.1%
Karşılık Giderleri	4.3%	4.0%
Esas Faal. Dışı Diğ. Giderler	3.6%	3.2%

* Kambiyo zararından arındırılmıştır



Geçen yılın aynı dönemine göre personel giderlerinin toplam içindeki ağırlığı 0,3 puan azalarak %7,1 olmuştur. Giderlerin %79,4' ünü faiz giderleri oluşturmaktadır. %2,2' lik paya sahip komisyon giderleri geçen döneme göre %7 puan azalmıştır. Karşılık giderlerinin toplam içindeki payı %4,3 olup, geçen yılın aynı dönemine göre 0,3 puan artış gözlemlenmiştir.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR

12/2024

12/2023

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	5,122.0	2,576.0
Özel Karşılıklar Mio TL	4,660.0	2,813.0
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	462.0	237.0
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	1.7	1.3
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Özkaynaklar %	9.0	7.7
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	0.8	0.7
Özel Karşılıklar/Aktifler %	1.5	1.3

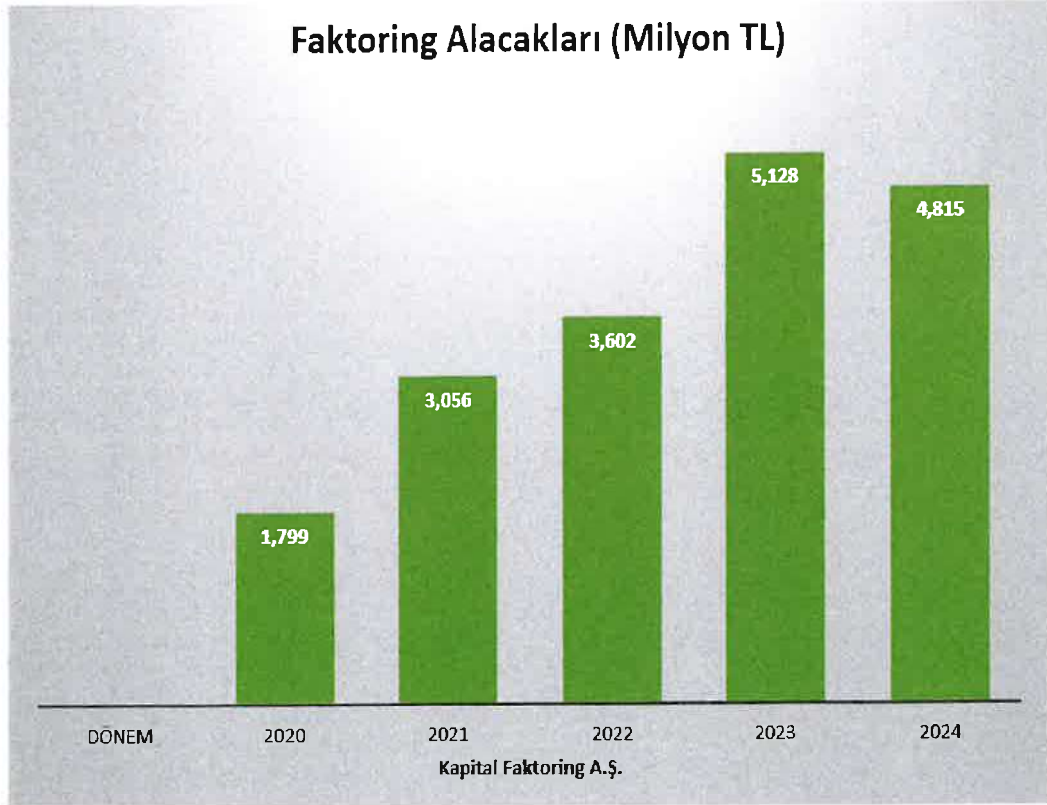
Takipteki faktoring alacaklarının toplam alacaklara oranı %1,7' dir.

Takipteki alacakların %91'ini özel karşılıklar oluşturmaktadır. Sektörün karşılıklardan zarar yazma potansiyelinde 18,2 puan azalma gözlemlenmiştir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

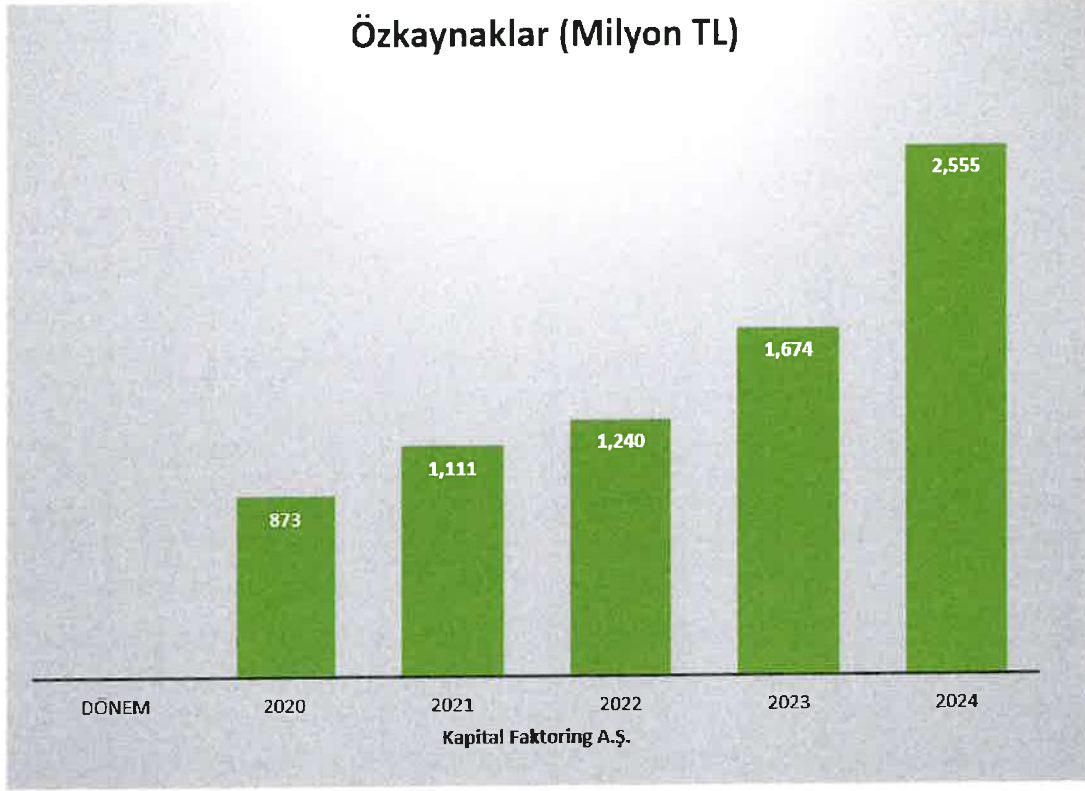
ŞİRKET FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ SEÇİLMİŞ VERİLER :

Kapital Faktoring A.Ş. Temel Bilanço Kalemleri (Bin TL)	31.12.2024	31.12.2023	Değişim %
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	369,278	216,583	70.50%
Faktoring Alacakları	4,814,960	5,127,577	-6.10%
Takipteki Alacaklar(Net)	289,851	305,754	-5.20%
Alınan Krediler	2,620,275	3,593,169	-27.08%
Aktif Toplamı	5,371,059	5,401,372	-0.56%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler(Net)	-	-	-
Özkaynaklar	2,554,529	1,674,227	52.58%
Nazım Hesaplar	21,233,248	23,017,396	-7.75%
Kapital Faktoring A.Ş. Temel Gelir Tablosu Kalemleri (Bin TL)	31.12.2024	31.12.2023	Değişim %
Faktoring Gelirleri	2,994,058	1,919,971	55.94%
Finansman Giderleri	1,620,742	920,714	76.03%
Esas Faaliyet Giderleri	126,813	70,684	79.41%
Diğer Faaliyet Gelirleri	160,575	221,163	-27.40%
Karşılık Giderleri	2,336	3,739	-37.52%
Diğer Faaliyet Giderleri	17,466	595	2835.46%
Net Faaliyet K/Z	1,387,276	1,145,402	21.12%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	416,197	342,140	21.65%
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	971,079	803,262	20.89%

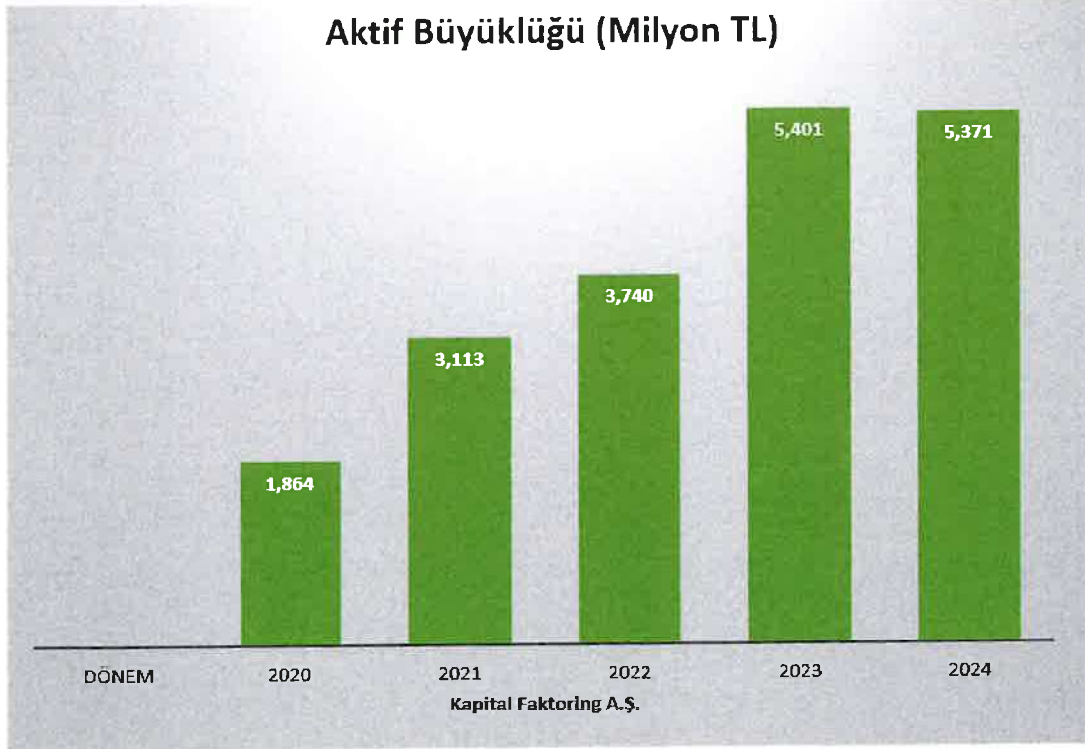


KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Özkaynaklar (Milyon TL)



Aktif Büyüklüğü (Milyon TL)



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun düzenleme ve kararları çerçevesinde; Şirketimizin stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketimizin ihtiyaçları arasındaki hassas denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir. Şirketimiz, dağıtılacak kâr payı miktarını, kâr payı dağıtım oranı ve kâr payının ödenme şeklini ilgili mevzuat ve Ana Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından alınan kararlar doğrultusunda belirlemektedir.

BAĞLI ORTAKLIKLAR

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

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

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI :

- Şirketin Finansman Kaynakları :

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

Şirket, daha önce de belirtildiği gibi, sektörün en güçlü özkaynak yapısına sahip firmalardan biridir.

Kapital Faktoring, stratejik ve operasyonel amaçlarını gerçekleştirmek için öz kaynaklarının yanı sıra, yurtiçi bankalardan temin ettiği kredileri ve ihtiyaç halinde, sermaye piyasalarına ihraç ettiği borçlanma araçlarını da kullanmaktadır. Pasif yapısının bu çeşitliliği şirketin rekabet gücünü arttırmaktadır. Bu kapsamda, Yurt içi bankalarca 31.12.2024 tarihi itibarıyla, Şirketimiz için tahsis edilen toplam kredi limiti 6.4 milyar TL olup, bu çerçevede 2023 yılı ile karşılaştırıldığında banka limitlerimizde %14 oranında artış sağlanmıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu ve tedavülde olan borçlanma araçları bulunmamaktadır.

- Şirketin Risk Yönetimi Politikaları :

Şirket faaliyetleri sırasında likidite, kredi, faiz gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir. Şirket'in Risk Yönetim Politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetim 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 Risk Yönetimi konusundaki rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

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

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

Şirket faiz riskini, faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerini karşılıklı değerlendirmek suretiyle yönetmektedir. Bunun için fonlama amacıyla yapılan borçlanmaların mümkün olduğunca alacakların faiz oranlarına ve vadelerine uygun olarak yapılması, fonlama konusunda mümkün olan tüm alternatiflerin değerlendirilerek en uygun alternatifin uygulamaya sokulması sağlanmaktadır.

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

Yoktur.

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ :

Operasyonel süreçlerin iyileştirilmesi amacıyla sistemsel alt yapının geliştirilmesi, kullanılan faktoring programında yapılan geliştirmeler, ve yapılan diğer yatırımların toplam tutarı 2.7 milyon TL'dir.

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ :

Yoktur.

İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ :

Şirket bünyesinde, faktoring işlemlerinin Yönetmelik, şirket iç prosedürüne ve risk limitlerine uygun işlem tesis edilmesine yönelik iç kontrol sistemi oluşturulmuştur. İç 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.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR :

Şirketimiz, faktoring şirketi olması nedeniyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (B.D.D.K.) mevzuatı gereğince bağımsız denetime tabi olduğundan yıl içerisinde KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetim çalışmaları sürdürülmüştür. Şirkete tam tasdik hizmetini ise, BDO Denet Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. vermektedir.

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

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

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU :

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na tabi bir şirket olmadığından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "www.spk.gov.tr" sitesinde yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkelerini uygulamamaktadır. Ancak, kurumsal anlamda Şirketin iç faaliyetleri, B.D.D.K. tarafından 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmak suretiyle yürürlüğe girmiş bulunan Organizasyon, Bilgi İşlem, Personel ve İç Kontrol Yönetmelikleri ile yürütülmektedir.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR HAKKINDA BİLGİLER :

Şirketimiz, rapor dönemi içinde vergiden muaf kurumlara 630.000,00 TL. bağışta bulunmuştur.

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

Dönem sonu itibarıyla personel sayımız 45'dir. Şirketimizde toplu iş sözleşme uygulamaları bulunmamaktadır. Personele, ücret dışında temettü ödemesi, yemek yardımı ve özel sağlık sigortası yapılmaktadır.

ÜCRETLENDİRME ESASLARINA İLİŞKİN İLKELER :

Şirketimiz, çalışanlarına iş akdinde belirlenen ücretlerini ödemektedir.

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

Yoktur.

ŞİRKET FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEN MEVZUATA İLİŞKİN ÖNEMLİ DÜZENLEMELER

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 05/12/2024 tarihli ve 11021 sayılı kararına göre bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketleri tarafından 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

7511 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun 29.05.2024 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 7511 sayılı kanunla yapılan değişiklik, şube müdürlerinin atanma ve görevden alınmaları yönetim kurulunun devredilemez görev ve yetkileri arasından çıkarılmış olup, şube müdürleri hariç olmak üzere, müdürlerle aynı işleve sahip kişilerin atanma ve görevden alınmaları ise yönetim kurulunun devredilemez görev ve yetkileri arasında kalmaya devam etmektedir.

7511 sayılı kanunla Türk Ticaret Kanunu'nda yapılan değişiklik, anonim şirketlerin yönetim kurulunun yapısına ilişkin olarak; her Yönetim Kurulu Üyesi'nin, Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmak üzere başkandan yazılı istemde bulunabileceğine dair yetkiye ilave hükümler eklenmiştir. Buna göre, başkanın yazılı istemi kabul etmesi halinde çağrı, yönetim kurulu başkanı tarafından yapılacaktır. Diğer yandan, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin çoğunluğunun yazılı istemi varsa bu halde Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu'nu, istemin kendisine ulaştığı tarihten itibaren en geç otuz gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağırmak zorundadır. Bu zorunluluk yerine getirilmediği takdirde toplantıya çağrı, doğrudan istem sahiplerince yapılabilecektir. Ayrıca esas sözleşmede Yönetim Kurulu'nun toplantıya çağrılmasına ilişkin farklı bir usul belirlenebilecektir.

Özel nitelikli kişisel verilerin işlenmesini düzenleyen; 6698 Sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu madde 6'da değişiklikler yapılmıştır. Getirilen yeni düzenleme ile birlikte özel nitelikli kişisel verilerin hukuki işleme sebepleri genişletilmiştir. Yeni düzenlemede; açık rıza ve kanunlarda açıkça öngörülmenin yanında fiili imkansızlık halinde, ilgili kişinin verilerini alenileştirdiği durumlarda, bir

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

hakkın tesisi ve korunmasında, maddede sayılan kişilerce tıbbi amaçlar doğrultusunda kullanıldığı hallerde, istihdam ilişkisinde, siyasi, felsefi, sendikal amaçlarla kurulan vakıf, dernek ve diğer kâr amacı gütmeyen kuruluşlarca eski ve yeni üyelerine yönelik olması durumunda özel nitelikte kişisel verilerin işlenmesi mümkün hale getirilmiştir.

Diğer yandan Kişisel Verileri Koruma Kurumu'na çıkarılan yönetmelik ile kişisel verilerin yurtdışına aktarılmasına dair usul ve esaslar tespit edilmiştir.

28.02.2024 tarihli Resmi Gazete'de Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ yayımlanmış olup döviz cinsinden ve dövize endeksli sözleşmelerle ilgili düzenlemeleri içeren 8. maddede değişiklik yapılmıştır.

Değişiklikten önce, Türkiye'de yerleşik kişilerin kendi aralarında akdedecekleri, taşıt satış sözleşmeleri dışında kalan menkul satış sözleşmelerinde, sözleşme bedelini ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülüklerini döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştırmaları mümkün ve fakat ödemelerin Türk parası cinsinden yerine getirilmesi ve kabul edilmesi zorunlu iken değişiklikten sonra, yukarıda yer alan düzenleme korunmakla birlikte, ilgili hükme menkul satışları yönünden istisnalar getirilmiş, bu istisnalar kapsamında yer alan ödemelerin döviz cinsinden ya da dövize endeksli olarak ödenebilmesi sağlanmıştır.

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği Statüsü Hakkında Kararın 11. maddesinde değişiklik yapılarak Genel Kurul'daki temsil kuralında sadeleşmeye gidilerek maddenin ilk fıkrasının son hali "Genel Kurul'da her şirket eşit oy hakkı ile temsil edilir ve her bir şirketin oy hakkı "1/Birliğe üye şirket sayısı" kadardır. Kararlar oy çokluğu ile alınır." şekline getirilmiştir. Aynı kapsamda yönetim kurulu ve oluşumuna dair 12. maddede değişiklik yapılarak şirketlerin yönetim kurulunun teşekkülüne dair ayrıntılı kıstaslar belirlenmiştir.

FINANSAL TABLOLAR

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

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

BİLANÇO - AKTİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2023		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	367.915	1.363	369.278	215.452	1.131	216.583
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA							
	YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		464	-	464	464	-	464
III.	TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	4	-	-	-	883	-	883
IV.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DIĞER KAPSAMLI							
	GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V.	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL							
	VARLIKLAR (Net)		4.814.960	-	4.814.960	5.127.577	-	5.127.577
S.1	Faktoring Alacakları	5	4.814.960	-	4.814.960	5.127.577	-	5.127.577
S.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		15.524	-	15.524	42.949	-	42.949
S.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		4.799.436	-	4.799.436	5.084.628	-	5.084.628
S.2	Tasarruf Finansman Alacakları		-	-	-	-	-	-
S.2.1	Tasarruf Fon Havuzundan		-	-	-	-	-	-
S.2.2	Özkaynaklardan		-	-	-	-	-	-
S.3	Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
S.3.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
S.3.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
S.3.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
S.4	Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
S.4.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
S.4.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
S.4.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
S.5	İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
S.6	Takipteki Alacaklar	6	289.851	-	289.851	305.754	-	305.754
S.7	Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	6	289.851	-	289.851	305.754	-	305.754
VI.	ORTAKLIK YATIRIMLARI							
6.1	İştirakier (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2	Bağılı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	166.715	-	166.715	43.562	-	43.562
VIII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	235	-	235	515	-	515
IX.	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XII.	DIĞER AKTİFLER	9	19.407	-	19.407	11.788	-	11.788
	ARA TOPLAM		5.369.696	1.363	5.371.059	5.400.241	1.131	5.401.372
XIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN							
	FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI			5.369.696	1.363	5.371.059	5.400.241	1.131	5.401.372

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

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

BİLANÇO - PASİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2023		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALINAN KREDİLER	12	2.620.275	-	2.620.275	3.593.169	-	3.593.169
II.	FAKTORİNG BORÇLARI	5	10.562	-	10.562	5.084	-	5.084
III.	TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR			-			-	
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	18	35.050	-	35.050	5.839	-	5.839
V.	İHRAC EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	-	-	-	-	-	-
VI.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	11	-	-	-	-	-	-
VIII.	KARŞILIKLAR	15	6.035	-	6.035	4.835	-	4.835
8.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		6.035	-	6.035	4.835	-	4.835
8.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
8.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
IX.	CARİ VERGİ BORCU	16	106.570	-	106.570	92.076	-	92.076
X.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		14.544	-	14.544	1.742	-	1.742
XI.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XII.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	14	23.494	-	23.494	24.400	-	24.400
	ARA TOPLAM		2.816.530	-	2.816.530	3.727.145	-	3.727.145
XIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	17	2.554.529	-	2.554.529	1.674.227	-	1.674.227
14.1	Odenmiş Sermaye		251.000	-	251.000	251.000	-	251.000
14.2	Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913	1.913	-	1.913
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		1.913	-	1.913	1.913	-	1.913
14.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		44.964	-	44.964	15.269	-	15.269
14.4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5	Kar Yedekleri		1.285.573	-	1.285.573	407.140	-	407.140
14.5.1	Yasal Yedekler		77.740	-	77.740	77.740	-	77.740
14.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3	Olağanüstü Yedekler		1.207.833	-	1.207.833	329.400	-	329.400
14.5.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6	Kar veya Zarar		971.079	-	971.079	998.905	-	998.905
14.6.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-	195.643	-	195.643
14.6.2	Donem Net Kar veya Zararı		971.079	-	971.079	803.262	-	803.262
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI			5.371.059	-	5.371.059	5.401.372	-	5.401.372

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla nazım hesaplar tablosu

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2023		
			Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	5	78.372	-	78.372	120.089	-	120.089
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		328.093	-	328.093	436.640	-	436.640
III.	TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
IV.	ALINAN TEMİNATLAR		11.936.210	-	11.936.210	10.645.017	-	10.645.017
V.	VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
VI.	TAAHHÜTLER		3.123.680	-	3.123.680	2.739.768	-	2.739.768
6.1	Cayılamaz Taahhütler		3.123.680	-	3.123.680	2.739.768	-	2.739.768
6.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VII.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	1.475.267	1.368.876	2.844.143
7.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
7.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
7.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
7.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler	-	-	-	1.475.267	1.368.876	2.844.143	
7.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	-	-	-	1.475.267	1.368.876	2.844.143	
7.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-	
7.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri	-	-	-	-	-	-	
7.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-	
7.2.5	Diğer	-	-	-	-	-	-	
VIII.	EMANET KIYMETLER	28	5.763.849	3.044	5.766.893	6.107.914	123.825	6.231.739
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			21.230.204	3.044	21.233.248	21.524.695	1.492.701	23.017.396

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kâr veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ			Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Dipnot	Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2024	Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2023
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	19	2.994.058	1.919.971
	FAKTORİNG GELİRLERİ		2.994.058	1.919.971
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		2.977.226	1.532.242
1.1.1	İskontolu		31.115	9.558
1.1.2	Diğer		2.946.111	1.522.684
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		16.832	387.729
1.2.1	İskontolu		108	113
1.2.2	Diğer		16.724	387.616
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	TASARRUF FINANSMAN GELİRLERİ		-	-
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kar Payları		-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	20	1.620.742	920.714
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kar Payları		-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		1.570.034	891.056
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		9.446	1.726
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		41.262	27.932
III.	BRÜT K/Z (I+II)		1.373.316	999.257
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	126.813	70.684
4.1	Personel Giderleri		66.798	27.498
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	1.599
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		59.155	41.133
4.5	Diğer		860	454
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III + IV)		1.246.503	928.573
VI.	DiĞER FAALİYET GELİRLERİ	22	160.575	221.163
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		133.514	32.876
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		-	902
6.5	Türev Finansal İşlemler Karı		-	156.554
6.6	Kambiyo İşlemleri Karı		546	30.831
6.7	Diğer		26.515	3.739
VII.	KARŞILIK GİDERLERİ	23	1.281	3.280
7.1	Özel Karşılıklar		-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3	Genel Karşılıklar		-	-
7.4	Diğer		1.055	459
VIII.	DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	24	17.466	595
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		883	-
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		16.583	595
8.5	Diğer		-	-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		1.387.276	1.145.402
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR/ZARAR		-	-
XII.	NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI		-	-
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)		1.387.276	1.145.402
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	25	416.197	342.140
14.1	Cari Vergi Karşılığı		416.122	343.697
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	10	75	-
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	(1.557)
XV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)		971.079	803.262
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)		971.079	803.262
XXI.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XV+XX)		971.079	803.262
	Hisse Başına Kar/Zarar		3,8688	3,2002

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kâr veya zarar ve diğer kapsamlı Gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Gecmiş	Gecmiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	1 Ocak –	1 Ocak –
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
I. DÖNEM KARI/ZARARI	971.079	803.262
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	29.695	5.321
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	29.695	5.321
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	43.454	9.900
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(1.032)	(2.298)
2.1.4 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(12.727)	(2.281)
2.2 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların	-	-
Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	1.000.774	808.583

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DİĞER HUSUSLAR :

- Şirketin İktisap ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler.

Şirketimizin 14.04.2023 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Türk Ticaret Kanununun 379'uncu maddesinin 2'nci fıkrasına göre, şirketimizin esas sermayesini onda birini aşmayacak şekilde kendi paylarını iktisap etmesi konusunda Yönetim Kurulumuza en geniş yetki ve serbestinin tanınmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulumuz, 08.05.2023 tarih ve 2023/30 sayılı kararı ile Genel Kurulun kendisine tanıdığı yetki doğrultusunda ortaklarımızdan Vedat SADIOĞLU'nun 12.409.440 adet, Claudia Luce SADIOĞLU'nun 2.409.600 adet, Moris SADIOĞLU'nun 60.240 adet, Raşel SADIOĞLU'nun 6.807.120 adet ve Roza SADIOĞLU'nun 2.409.600 adet payını Türk Ticaret Kanununun 379'uncu maddesinin 2'nci fıkrasına göre iktisap etmiştir. İktisap edilen payların esas sermayemize oranı %9,60'dır.

- Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu;

Şirket, geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflerinin tamamına ulaşmış ve Genel Kurul Kararlarının tamamını uygulamıştır.

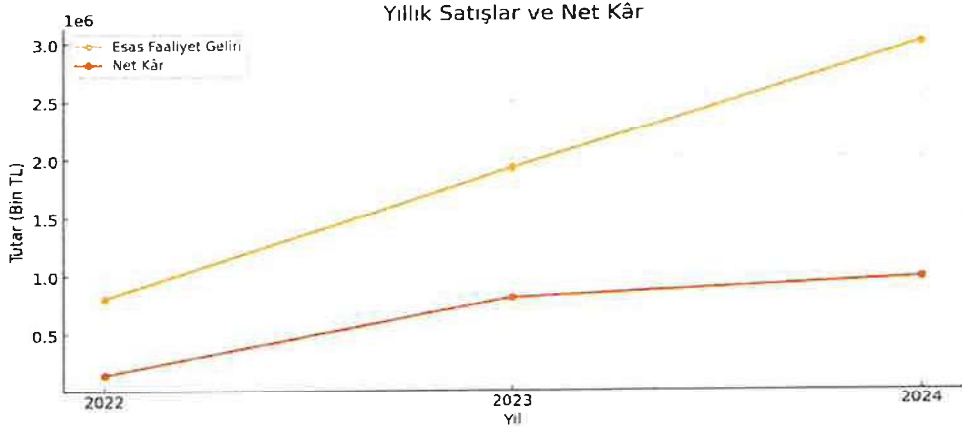
- Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Özkaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler;

Esas faaliyet gelirleri her yıl önemli oranda artmıştır: 2022 'de 801 bin TL, 2023'de 1.920 milyon TL 2024'de 2.994 milyon TL. Bu artış, şirketin müşteri portföyünü ve işlem hacmini büyüttüğünü göstermektedir. Net kâr 2022'de 147,55 bin TL iken 2024'te 967,8 bin TL'ye ulaşmıştır. Özellikle 2023'te sıçrama (803 bin TL net kâr) dikkat çekicidir.

2022 ve 2023'te Borç/Özkaynak oranı > 2 iken, 2024'te 1,09 seviyesine düşmüştür. Bu, borçluluğun ciddi biçimde azaltıldığını ve sermaye yapısının güçlendirildiğini göstermektedir.

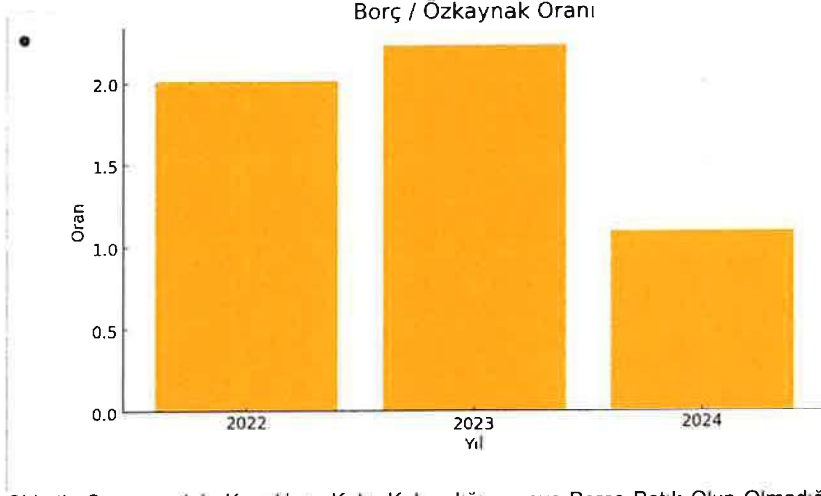
Toplam varlıklar 2023'te zirveye ulaştıktan sonra 2024'te hafif gerilemiştir; bu sektörde vadelerin kısılması sonucu tahsilatların artmasından kaynaklanmaktadır.

Bu performans ivmesiyle 2025'te kârlılığın daha da artması, özkaynakların büyümesi ve borçluluğun daha da azalması beklenebilir. Sermaye yeterliliği açısından 2024'teki yapı güçlüdür; yeni yatırımlar için uygun zemin oluşmuştur.



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2024 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Borç / Özkaynak Oranı



- Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri;

Kapital Faktoring, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 2.555 milyon TL tutarında öz kaynağa sahip bulunmakta olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

- Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler;

Şirketin faaliyet gelirlerini sürdürülebilir kılması, gelir çeşitliliğini arttırması, maliyetleri düşürücü yönde önlemler alması ve dijitalleşme yatırımlarına yönelmesi değerlendirilmelidir.

İstanbul, Nisan 2025

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU

Vedat SADIOĞLU
Başkan Vekili

Raşel SADIOĞLU
Üye

Ali Ferzan NALBANTOĞLU
Üye

Yiğit ÖZKES
Üye

Burak BODUR
Üye-Genel Müdür