

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 2025-31 Aralık 2025 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 tablolarla 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 01 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal tabloları hakkında 13 Nisan 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



www.gureli.com.tr

Merkez Ofis
Spine Tower Maslak Mah.
Saat Sk. No: 5 Kat: 25-26-28
Sarıyer 34485 - İstanbul
T: 444 9 475 (212) 285 01 50
F: +90 (212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofis
İşçi Blokları Mah.
Muhsin Yazıcıoğlu Cad.
Akman Plaza No: 61 Kat: 19
Daire: 197 Çankaya / Ankara
T: +90 (312) 466 84 20
F: +90 (312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofis
Fener Mah.1964 Sk. No:36
Kat:1 D-4 Kemal Erdoğan Apt.
Muratpaşa 07230 / Antalya
T: +90 (242) 324 30 14
F: +90 (242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

Bursa Ofis
Odonluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 16265 Nilüfer / Bursa
T: +90 (224) 451 27 10
F: +90 (224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Trakya Ofis
Yavuz Mah. Ferman Sk.
No: 3/7 K:2
59100 Süleymanpaşa/Tekirdağ
T: +90 (282) 261 25 30
F: +90 (282) 261 62 56
F: +90 (282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

İzmir Ofis
Kültür Mah. Atatürk Cad.
Ekim Pasajı No:174/1
Kapı No: 9 Konak / İzmir
T: +90 (232) 421 21 34
F: +90 (232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

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:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- 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 karşılıması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- 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, aynı ve nakdi 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 yansıtmayı 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 tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Metin ETKİN'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL**İstanbul, 13 Nisan 2026****Metin ETKİN**
Sorumlu Ortak Başdenetçiwww.gureli.com.tr

Merkez Ofis
Spine Tower Maslak Mah.
Saat Sk. No: 5 Kat: 25-26-28
Sarıyer 34485 - İstanbul
T: 444 9 475 (212) 285 01 50
F: +90 (212) 285 03 40 - 43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofis
İşçi Blokları Mah.
Muhsin Yazıcıoğlu Cad.
Akman Plaza No: 61 Kat: 19
Daire: 197 Çankaya / Ankara
T: +90 (312) 466 84 20
F: +90 (312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofis
Fener Mah.1964 Sk. No:36
Kat:1 D:4 Kemal Erdoğan Apt.
Muratpaşa 07230 / Antalya
T: +90 (242) 324 30 14
F: +90 (242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

Bursa Ofis
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 16265 Nilüfer / Bursa
T: +90 (224) 451 27 10
F: +90 (224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Trakya Ofis
Yavuz Mah. Ferman Sk.
No: 3/7 K:2
59100 Süleymanpaşa/Tekirdağ
T: +90 (282) 261 25 30
T: +90 (282) 261 62 56
F: +90 (282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

İzmir Ofis
Kültür Mah. Atatürk Cad.
Ekim Pasajı No:174/1
Kapı No: 9 Konak / İzmir
T: +90 (232) 421 21 34
F: +90 (232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi	: 01 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 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
Keş Adresi	: kapitalfaktoring.muhasabe@hs03.keş.tr
İnternet Sitesi Adresi	: www.kapitalfaktoring.com.tr

BAŞLARKEN :

Değerli Paydaşlarımız,

2025 Yılı, Küresel ekonomide enflasyonla mücadelede belirgin ilerlemelerin kaydedildiği, para politikalarında sıkılaştırma döngüsünün sonuna yaklaşılırken kademeli normalleşme beklentilerinin güç kazandığı bir dönem olmuştur. Bu süreçte finansal piyasalarda dalgalanmalar sürerken, yüksek faiz ortamı ve sıkı likidite koşulları reel sektör üzerinde etkisini hissettirmeye devam etmiştir.

Türkiye ekonomisinde ise 2025 yılı; uygulanan sıkı para politikalarının etkisiyle iç talebin dengelendiği, enflasyonda kademeli bir gerilemenin başladığı ancak finansman koşullarının görece sıkı seyrini koruduğu bir dönem olarak öne çıkmıştır. Bu çerçevede işletmeler açısından nakit akışı yönetimi ve kısa vadeli finansmana erişim her zamankinden daha önemli hale gelmiştir.

Bu konjunktürde, Kapital Faktoring olarak güçlü özkaynak yapımız, disiplinli bilanço yönetimimiz ve etkin risk politikalarımız ile faaliyetlerimizi ihtiyatlı ve sürdürülebilir bir çerçevede sürdürdük.

Söz konusu dönemde, büyüme odaklı bir yaklaşım yerine aktif kalitesi ve risk yönetimini önceliklendiren bir strateji benimsenmiş, portföy yapımız daha dengeli hale getirilmiş, kredi tahsis ve izleme süreçlerimiz güçlendirilmiştir. Özellikle riskli segmentlerde daha seçici bir yaklaşım izlenmiş, karşılık politikalarımız ihtiyatlı bir şekilde uygulanarak bilanço kalitemiz korunmuştur.

Bu yaklaşım doğrultusunda, aktif büyüklüğümüz kontrollü bir şekilde yönetilirken, güçlü sermaye yapımız muhafaza edilmiş ve sürdürülebilir kârlılık hedeflerimiz desteklenmiştir. Şirketimiz, mevcut piyasa koşulları çerçevesinde finansal yapısını muhafaza ederek reel sektörün finansman ihtiyaçlarına destek vermeye devam etmiştir.

2026 Yılına girerken; küresel ölçekte faiz oranlarında kademeli gerileme, finansal koşullarda normalleşme ve ekonomik aktivitede daha dengeli bir büyüme süreci öngörülmektedir. Bu doğrultuda, ihtiyatlı büyüme yaklaşımımızı koruyarak aktif kalitemizi ön planda tutmaya, güçlü sermaye yapımızı muhafaza etmeye ve sürdürülebilir kârlılık hedefiyle değer üretmeye devam edeceğiz.

Paydaşlarımıza duydukları güven için teşekkür ederiz.

Genel Müdür Yardımcısı

İbrahim YENTÜR

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.



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Faaliyetlerimizi ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve 31.12.2025 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 çıkmaktadır. 2000'li yılların başından itibaren gösterdiği büyüme ve gelişimle güçlü bir özkaynağa sahip, sektörün lider firmalarından biri konumuna gelmiş ve bu dönemler 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	30.09.2025- 30.09.2028
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.09.2025 - 30.09.2028
Raşel SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	30.09.2025 - 30.09.2028
Ali Ferzan NALBANTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	30.09.2025 - 30.09.2028
İbrahim YENTÜR	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür Vekili	19.12.2025 - 30.09.2028

DENETÇİLER :

21.04.2025 Tarih ve 2025/08 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile "Bilgi Sistemleri Bağımsız Denetim" amacı ile Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak "Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş." seçilmiştir.

09.10.2025 Tarihli ve 11433 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlandığı üzere, Şirketimizin 2025 hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştirmek üzere "Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.", Genel Kurul tarafından seçilmiştir.

DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM KURULUNDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER:

09.10.2025 Tarihli ve 11433 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlandığı üzere, Türkiye Cumhuriyeti Uyruklu, Sn. Yiğit ÖZKES'in önceki üyeliği sona ermiştir.

19.12.2025 Tarihli ve 11483 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlandığı üzere, Türkiye Cumhuriyeti Uyruklu, Sn. Burak BODUR'un önceki üyeliği sona ermiştir. Yerine Türkiye Cumhuriyeti Uyruklu Sn. İbrahim YENTÜR 30.09.2028 tarihine kadar Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GÖREV BAŞINDA BULUNAN ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİN ADI, SOYADI VE MESLEKİ TECRÜBESİ:

Şirketin üst düzey yöneticileri ve mesleki tecrübeleri aşağıda gösterilmiştir :

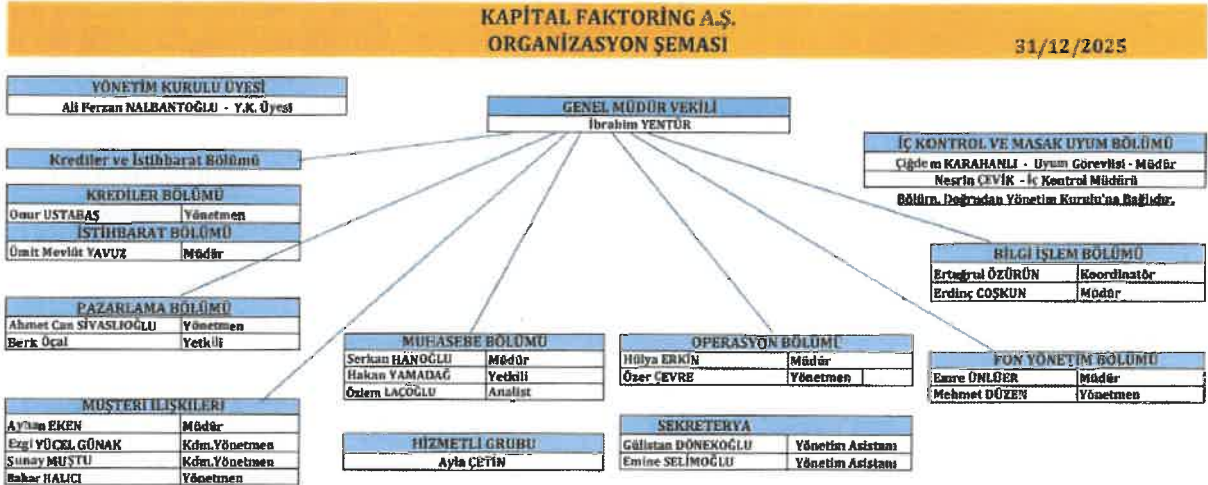
ADI SOYADI	ÜNVANI	MESLEKİ TECRÜBE
Moris SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	33 Yıl
Vedat SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	33 Yıl
Raşel SADIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	32 Yıl
Ali Ferzan NALBANTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	20 Yıl
İbrahim YENTÜR	Yönetim Kurulu üyesi GM Vekâleten	38 Yıl

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 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yönetime sağlanan faydalar 17.888.212,94 TL. 'dir. Şirket 2025 yılı içerisinde herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticisine borç vermemiş, kredi kullanılmamış, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kaynak kullanılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

PERSONEL SAYISI :

31 Aralık 2025 itibarıyla 24 çalışanı bulunmaktadır.



İbrahim YENTÜR
Genel Müdür Vekili

Serkan Hanoğlu
Mali İşler Müdürü

KÜRESEL VE YEREL EKONOMİDEKİ GELİŞMELER

2025 Yılı, küresel ölçekte enflasyonla mücadele sürecinin etkilerinin belirginleştiği ve para politikalarında kademeli normalleşme beklentilerinin güç kazandığı bir dönem olmuştur. Gelişmiş ülke merkez bankaları, enflasyondaki düşüş eğilimine paralel olarak politika faizlerinde sınırlı ve temkinli indirimlere başlamış olmakla birlikte, finansal koşullar genel olarak sıkı seyrini korumuştur.

Küresel büyüme, 2025 yılında ılımlı bir düzeyde gerçekleşmiş; hizmetler sektörü büyümeye katkı sağlarken sanayi üretiminde sınırlı toparlanma gözlenmiştir. Jeopolitik gelişmeler ve ticaret politikalarındaki belirsizlikler, emtia fiyatları ve küresel ticaret hacmi üzerinde etkili olmaya devam etmiştir. Tedarik zincirlerinin çeşitlendirilmesine yönelik eğilim sürmüştür, üretim ve ticaret ağlarında bölgeselleşme eğilimi güçlenmiştir.



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Türkiye ekonomisinde ise 2025 yılı, uygulanan sıkı para politikalarının etkisiyle iç talebin dengelendiği ve enflasyonun kademeli olarak düşüş eğilimine girdiği bir dönem olmuştur. Finansal koşulların sıkı seyri, kredi büyümesinin kontrol altında tutulmasına ve iç talepte yavaşlamaya neden olmuştur. Bu süreçte, işletmelerin finansmana erişim koşulları görece zorlaşmış, finansman maliyetleri yüksek seviyelerini korumuştur.

Ekonomik aktivite daha dengeli bir büyüme patikasına yönelmiş; ihracat ve hizmet gelirleri büyümeye katkı sağlamaya devam etmiştir. Bununla birlikte, finansman maliyetlerinin yüksek seyri ve likidite koşullarındaki sıkılık, reel sektörün nakit akışı yönetimini ön plana çıkarmıştır.

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

FAALİYET GÖSTERİLEN SEKTÖR VE 2025 YILI GELİŞMELERİ

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

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.

2025 yılı, faktoring sektörü açısından büyümenin devam ettiği ancak risk yönetimi ve maliyet unsurlarının daha belirleyici hale geldiği bir dönem olmuştur. Sıkı para politikaları ve yüksek faiz ortamı, bankacılık sektöründe kredi erişimini görece sınırlandırırken, işletmelerin özellikle kısa vadeli likidite ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla faktoring ürünlerine yönelimi artırmıştır.

2024 yılı sonunda 287,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşen faktoring alacakları, 2025 yılı sonunda 410,4 milyar TL'ye yükselerek %42,5 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde sektörün aktif büyüklüğü 315,9 milyar TL'den 457,8 milyar TL'ye ulaşmış (%44,9 artış), işlem hacmi ise 1,24 trilyon TL'den 1,87 trilyon TL'ye yükselerek %51,2 oranında büyüme kaydetmiştir. Operasyonel göstergeler incelendiğinde; şirket sayısı 48'den 49'a çıkarken, şube sayısı 395'ten 435'e (%10,1), çalışan sayısı 4.379'dan 4.796'ya (%9,5) ve müşteri sayısı 79.545'ten 95.435'e (%20) yükselmiştir.

Sektörde gözlenen bu büyüme eğilimi nominal olarak güçlü bir performansa işaret etmekle birlikte, büyümenin önemli ölçüde enflasyonist ortam ve artan finansman ihtiyacından kaynaklandığı, reel büyümenin ise daha sınırlı kaldığı değerlendirilmektedir.

2025 yılında sektörün öne çıkan dinamikleri; KOBİ'lerin artan işletme sermayesi ihtiyacına bağlı olarak talep tarafındaki güçlenme, yüksek fonlama maliyetlerinin fiyatlamalar üzerindeki baskısı, konkordato ve karşılıksız çeklerdeki artışa bağlı olarak risk göstergelerinde gözlenen bozulma ve buna paralel olarak karşılık politikalarının daha ihtiyatlı bir çerçevede uygulanması şeklinde özetlenebilir. Ayrıca sektör genelinde sermaye yapısının güçlendirilmesine yönelik eğilim devam etmiş, banka işbirliği olan şirketlerin fonlama avantajı rekabeti artırırken, bağımsız faktoring şirketleri esneklik ve hızlı hizmet kabiliyeti ile farklılaşmayı sürdürmüştür.

Sonuç olarak, 2025 yılında faktoring sektörü; yüksek maliyet, artan talep ve yükselen risk unsurlarının birlikte etkili olduğu bir ortamda faaliyet göstermiş, bu koşullara rağmen reel sektörün finansmana erişiminde önemli bir rol oynamaya devam etmiştir.



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SEKTÖRDE 2026 YILI BEKLENTİLERİ

2026 yılına ilişkin beklentiler, makroekonomik dengelenme sürecinin devam edeceği ve finansal koşullarda kademeli bir normalleşme yaşanacağı yönündedir. Enflasyondaki düşüş eğiliminin sürmesi ve politika faizlerinde beklenen gerileme, finansman maliyetleri üzerinde aşağı yönlü etki oluşturabilecektir.

Bu kapsamda faktoring sektörü açısından öngörüler aşağıdaki şekildedir:

- Finansman maliyetlerindeki olası gerilemeye paralel olarak sektör marjlarında kısmi iyileşme beklenmektedir.
- Bankacılık sektöründe kredi arzının artması durumunda faktoring talebinde dengelenme görülebilecektir.
- 2025 yılında artış gösteren risk göstergelerinin 2026 yılında daha stabil bir seyir izlemesi öngörülmektedir.
- Sektörde sermaye yeterliliği, likidite yönetimi ve risk izleme süreçlerine yönelik düzenleyici çerçevenin güçlendirilmesine devam edilmesi beklenmektedir.
- Dijitalleşme ve operasyonel verimlilik odaklı yatırımların sektör genelinde artış göstermesi öngörülmektedir.
- Genel olarak 2026 yılında sektörün, daha dengeli bir büyüme yapısı içerisinde faaliyet göstermesi beklenmektedir.

ŞİRKET FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEN ÖNEMLİ DÜZENLEMELER (2025)

- 2025 yılı itibarıyla faktoring şirketlerinin faaliyetlerini etkileyen düzenlemeler, makro ihtiyati politikalar ve finansal istikrarın güçlendirilmesine yönelik uygulamalar çerçevesinde şekillenmiştir.
- Bu kapsamda, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından alınan karar doğrultusunda, söz konusu finansal kuruluşlar için 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından uygulanan sıkı para politikası ve makro ihtiyati tedbirler kapsamında kredi büyümesine yönelik sınırlamalar ve finansal koşulların sıkılaştırılması, sektörün fonlama yapısı ve müşteri talebi üzerinde belirleyici olmuştur.
- Ayrıca, düzenleyici otoritenin aktif kalitesi ve risk yönetimi süreçlerine yönelik ihtiyatlı yaklaşımı doğrultusunda, kredi tahsis, izleme ve karşılık uygulamalarında daha temkinli bir çerçeve benimsenmiştir.
- Bunun yanı sıra, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuatta yapılan değişikliklerin uygulamaya yansımaları 2025 yılında belirginleşmiş; özellikle kişisel verilerin yurtdışına aktarımı, veri işleme şartları ve veri güvenliğine ilişkin yükümlülükler kapsamında finansal kuruluşların veri yönetimi, bilgi sistemleri ve uyum süreçlerinde ilave düzenlemeler yapılmasını gerektirmiştir.
- 2026 yılı itibarıyla, sektörün düzenleyici çerçevesinin; sermaye yeterliliği, risk yönetimi, veri yönetimi ve şeffaflık alanlarında güçlendirilmesine yönelik uygulamaların devam etmesi beklenmektedir.



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

(Milyon TL)

Toplam Ciro	1,874,898	100%
Yurtiçi Ciro	1,750,044	93%
Yurtdışı Ciro	124,854	7%
Toplam Alacaklar	410,360	100%
TP Alacaklar	345,480	84%
YP Alacaklar	64,880	16%
Toplam Aktifler	457,844	
Özkaynak	93,121	
V.Ö. Kar	43,646	

*Kaynak 31.12.2025 BDDK verileridir.

FAKTORİNG SEKTÖR DEĞERLENDİRMESİ Dönem:2025	12/2025	12/2024
--	----------------	----------------

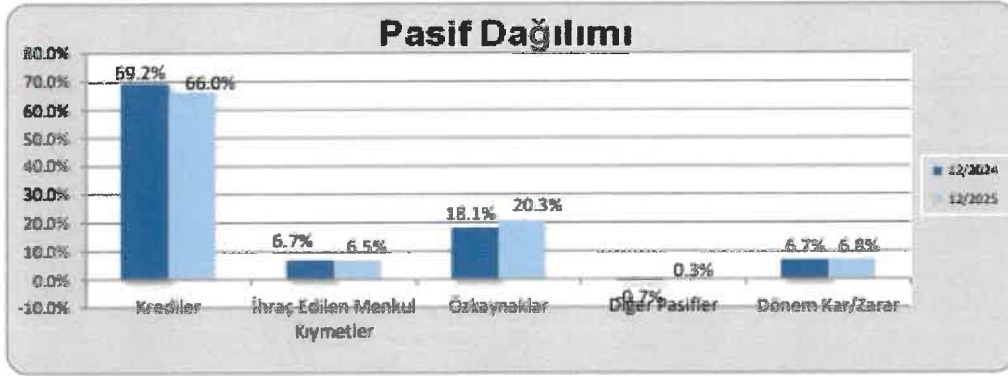
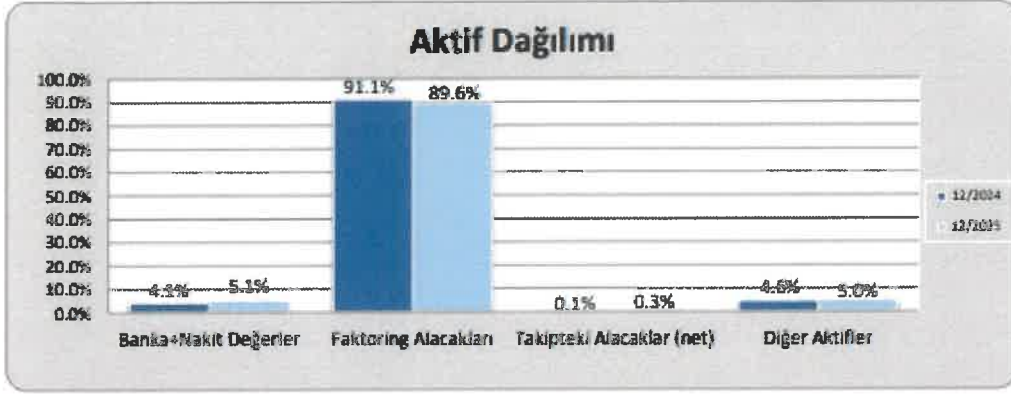
A. BİLANÇO		
-------------------	--	--

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	12/2025	12/2024
Banka+Nakit Değerler	5.1%	4.1%
Factoring Alacakları	89.6%	91.1%
Takipteki Alacaklar (net)	0.3%	0.1%
Diğer Aktifler	5.0%	4.6%
Krediler	66.0%	69.2%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	6.5%	6.7%
Özkaynaklar	20.3%	18.1%
Diğer Pasifler	0.3%	-0.7%
Dönem Kar/Zarar	6.8%	6.7%



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



Faktoring sektörü aktif büyüklüğü 2024 yılı dördüncü çeyreğine göre %45 oranında büyümüştür. Aktifler içindeki Faktoring Alacakları payı %89,6 olup, geçen yılın aynı dönemine göre 1,5 puan azalmıştır. Banka ve Nakit değerler oranı ise %5,1 olup geçen yılın aynı dönemine göre 0,9 puan artmıştır.

Takipteki alacakların payı %0,3 olmuştur.

Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde, kredilerin oranında %3,2' lik azalma görülmektedir. Kredilerin pasif içinde ağırlığı %66 olup, özkaynak oranı ise %20,3' tür. İhraç edilen menkul kıymetlerin pasif içindeki payı ise %6,5 olmuştur.



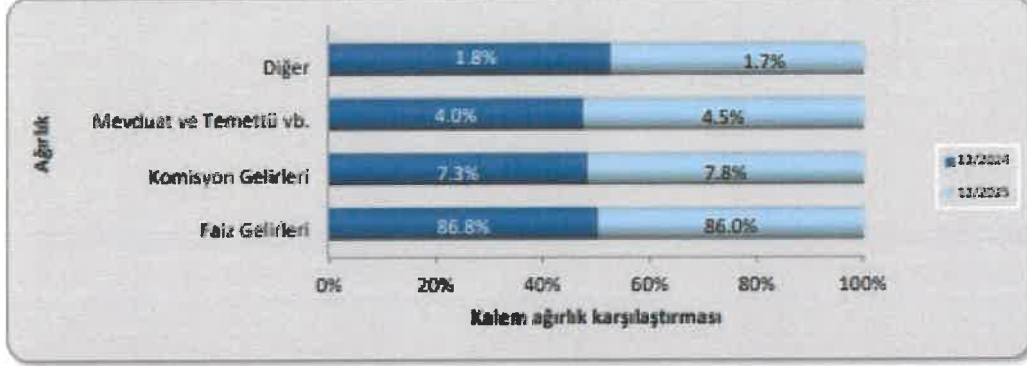
KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

B. GELİR VE GİDER TABLOLARI

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	12/2025	12/2024
Faiz Gelirleri	86.0%	86.8%
Komisyon Gelirleri	7.8%	7.3%
Mevduat ve Temettü vb.	4.5%	4.0%
Diğer	1.7%	1.8%

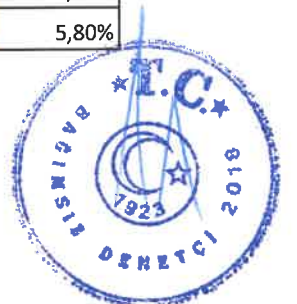
* Toplam gelirlere kambiyo karı dahil değildir.



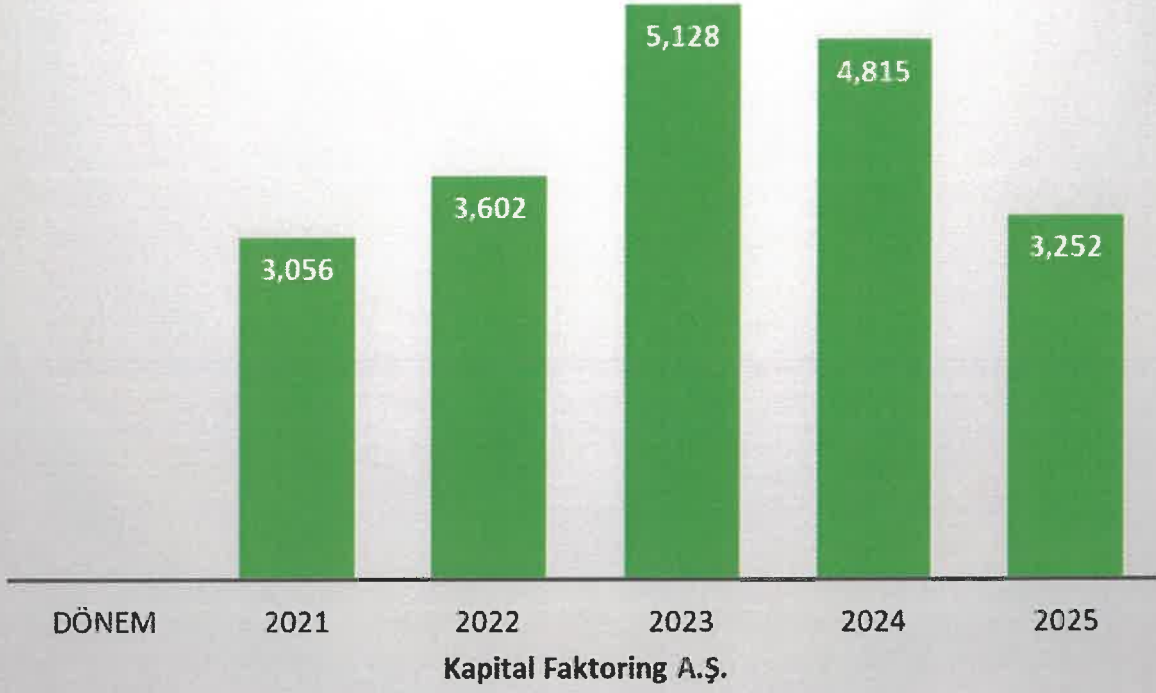
Sektörde, faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %86 olup, bu oran geçen yılın aynı dönemine göre 0,8 puan azalmıştır. Komisyon gelirleri ise %7,8 seviyesindedir. Sektörün 2025 yılı dördüncü çeyrek brüt kar marjı %17 seviyelerindedir. Sektörün bu dönem net karı, geçen yılın aynı dönemine göre %47,3 oranında artış göstermiştir.

ŞİRKET FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ SECİLMİŞ VERİLER :

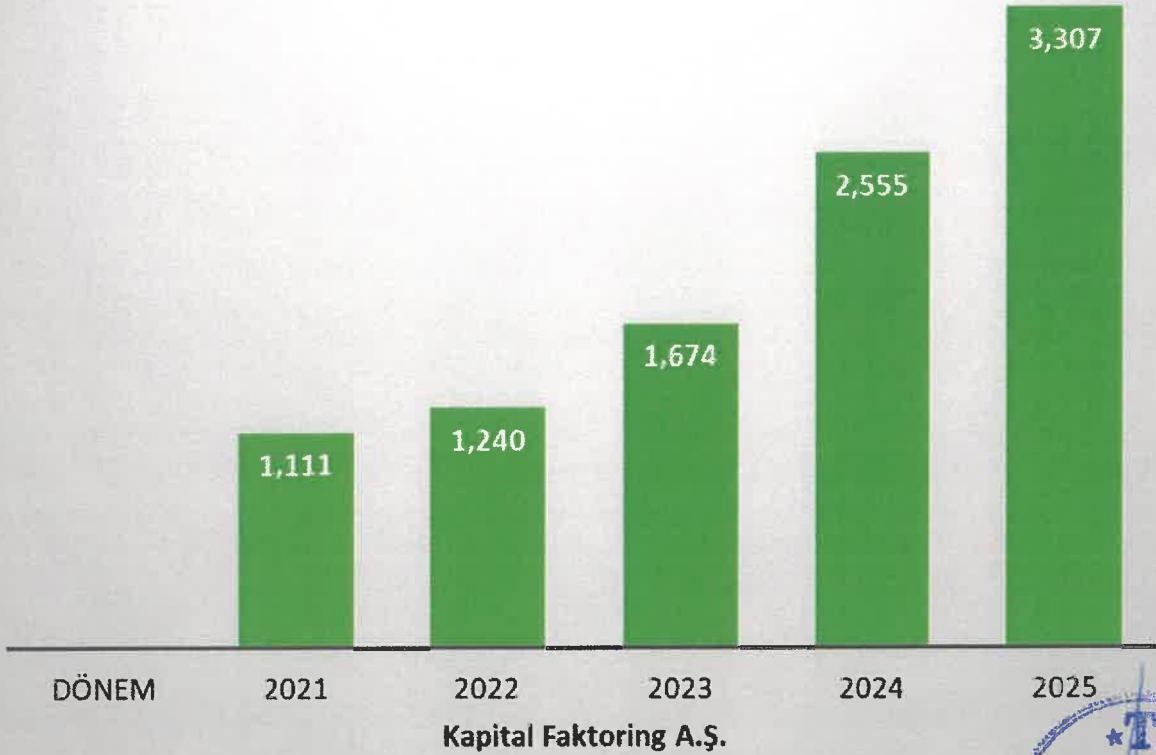
Kapital Faktoring A.Ş. Temel Bilanço Kalemleri (Bin TL)	31.12.2025	31.12.2024	Değişim %
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	64.307	369.278	-82,59%
Faktoring Alacakları	3.251.788	4.814.960	-32,46%
Takipteki Alacaklar(Net)	220.326	289.851	-23,99%
Alınan Krediler	851.063	2.620.275	-67,52%
Aktif Toplamı	4.350.773	5.371.059	-19,00%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler(Net)	-	-	-
Özkaynaklar	3.306.605	2.554.529	29,44%
Nazım Hesaplar	14.394.710	21.233.248	-32,21%
Kapital Faktoring A.Ş. Temel Gelir Tablosu Kalemleri (Bin TL)			
	31.12.2025	31.12.2024	Değişim %
Faktoring Gelirleri	2.531.233	2.994.058	-15,46%
Finansman Giderleri	1.107.398	1.620.742	-31,67%
Esas Faaliyet Giderleri	193.810	126.813	52,83%
Diğer Faaliyet Gelirleri	247.969	160.575	54,43%
Karşılık Giderleri	39.604	2.336	1595,38%
Diğer Faaliyet Giderleri	0	17.466	-100,00%
Net Faaliyet K/Z	1.483.390	1.387.276	6,93%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı	429.128	416.197	3,11%
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	1.027.436	971.079	5,80%



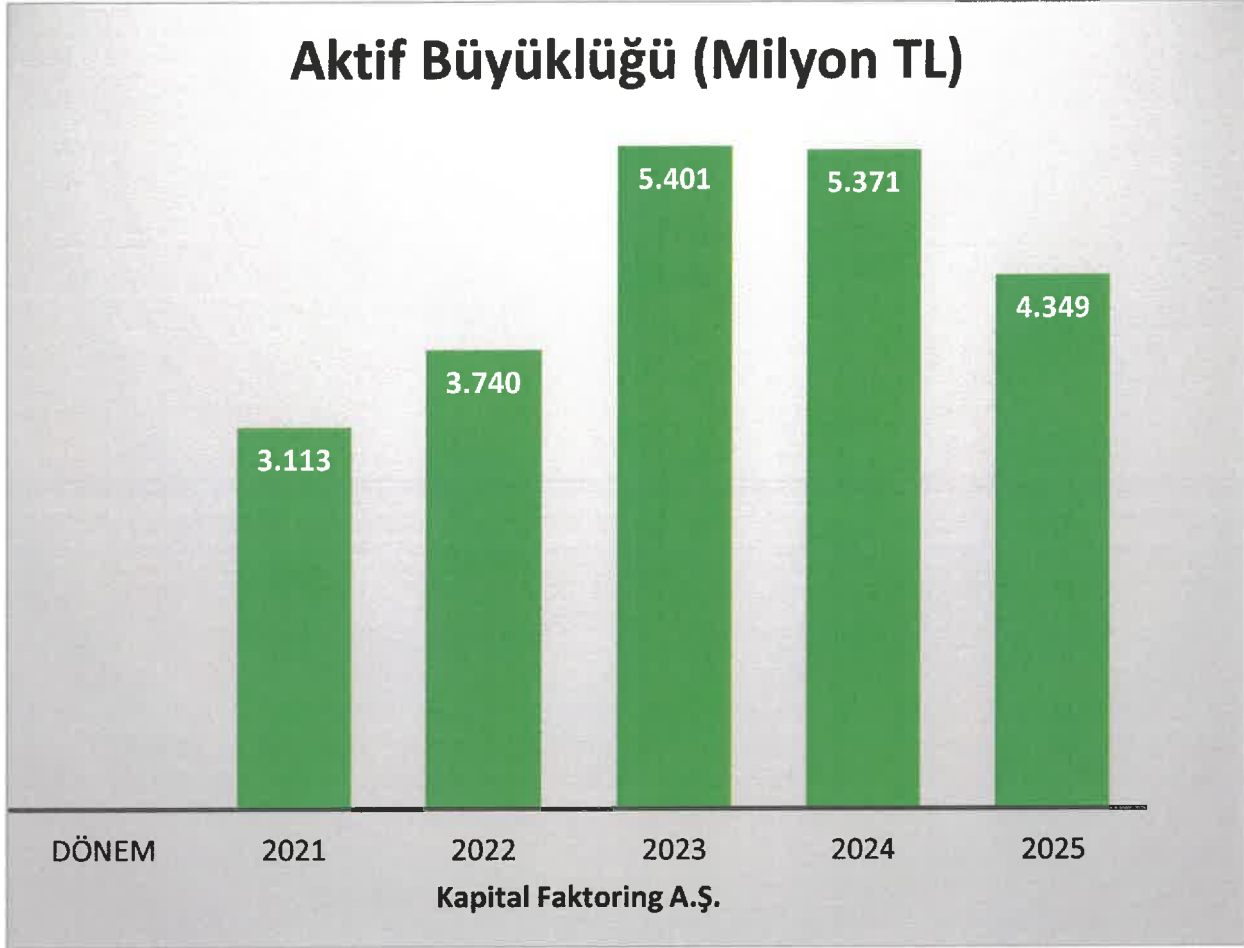
Faktoring Alacakları (Milyon TL)



Özkaynaklar (Milyon TL)



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
2025 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 2025 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 birisidir.



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 artırmaktadır. Bu kapsamda, Yurt içi bankalarca 31.12.2025 tarihi itibarıyla, Şirketimiz için tahsis edilen toplam kredi limiti 10 milyar TL olup, bu çerçevede 2024 yılı ile karşılaştırıldığında banka limitlerimizde %56 oranında artış sağlanmıştır. 31 Aralık 2025 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 kistaslarını 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 ölçülmesi 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 GÖRÜSÜLECEĞİ GENEL KURUL TOPLANTI TARİHİNE KADAR GEÇEN SÜREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR :

Şirket'in 2026 yılına ait 02 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, şirket merkezinin "Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No: 3-5/7 Sarıyer / İstanbul" adresinden "Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi USO Center No: 245 İç Kapı No: 34 Sarıyer / İstanbul" adresine taşınmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 16.01.2026 tarih ve 2026/ 03 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile bir faktoring şirketinin paylarının tamamının devralınmasına yönelik karar alınmış olup, söz konusu işleme ilişkin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) nezdindeki izin süreçleri rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ :

Operasyonel süreçlerin iyileştirilmesi amacıyla sistemsel alt yapının geliştirilmesi, kullanılan faktoring programında yapılan geliştirmeler, ve yapılan diğer yatırımların toplam tutarı 6.800 bin TL'dir.

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 Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş tarafından bağımsız denetim çalışmaları sürdürülmüştür. Şirkete tam tasdik hizmetini ise, BDO Denet Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. vermektedir.



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 2.580 bin TL. bağışta bulunmuştur.

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

Dönem sonu itibarıyla personel sayımız 24'dür. 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 YÖNLENDİRMEŞİYLE 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.



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL TABLOLAR

31 Aralık 2025 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 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	TP	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	3	62.650	1.657	64.307	367.915	1.363	369.278
II. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	4	-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	3.251.788	-	3.251.788	4.814.960	-	4.814.960
5.1 Faktoring Alacakları	6	3.251.788	-	3.251.788	4.814.960	-	4.814.960
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	-	5.759	-	5.759	15.524	-	15.524
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları	-	3.246.029	-	3.246.029	4.799.436	-	4.799.436
5.2 Tasarruf Finansman Alacakları	-	-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tasarruf Fon Havuzundan	-	-	-	-	-	-	-
5.2.2 Özkaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-
5.3 Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-	-
5.3.1 Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-	-
5.3.2 Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-	-
5.3.3 Taksitli Ticari Krediler	-	-	-	-	-	-	-
5.4 Kiralama İşlemleri (Net)	-	-	-	-	-	-	-
5.4.1 Finansal Kiralama Alacakları	-	-	-	-	-	-	-
5.4.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları	-	-	-	-	-	-	-
5.4.3 Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-	-
5.5 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
5.6 Takipteki Alacaklar	7	220.326	-	220.326	289.851	-	289.851
5.7 Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	7	220.326	-	220.326	289.851	-	289.851
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI	-	-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)	-	-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)	-	-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	-	-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	159.816	-	159.816	166.715	-	166.715
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	630	-	630	235	-	235
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	-	-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	-	-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	-	-	-	-	-	-	-
XII. DİĞER AKTİFLER	11	676.314	-	676.314	19.407	-	19.407
ARA TOPLAM	-	4.301.870	1.657	4.303.527	5.369.696	1.363	5.371.059
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	10	47.245	-	47.245	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı	-	47.245	-	47.245	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI		4.349.115	1.657	4.350.772	5.369.696	1.363	5.371.059



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2025 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 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	14	851.063	-	851.063	2.620.275	-	2.620.275
II. FAKTORİNG BORÇLARI	6	3.095	-	3.095	10.562	-	10.562
III. TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		36.711	-	36.711	35.050	-	35.050
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	15	-	-	-	-	-	-
VI. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	13	-	-	-	-	-	-
VIII. KARŞILIKLAR	17	6.083	-	6.083	6.035	-	6.035
8.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		6.083	-	6.083	6.035	-	6.035
8.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
8.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
IX. CARİ VERGİ BORCU	19	81.209	-	81.209	106.570	-	106.570
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	12	2.793	-	2.793	14.544	-	14.544
XI. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XII. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	16	63.213	-	63.213	23.494	-	23.494
ARA TOPLAM		1.044.167	-	1.044.167	2.816.530	-	2.816.530
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV. ÖZKAYNAKLAR	20	3.306.605	-	3.306.605	2.554.529	-	2.554.529
14.1 Ödenmiş 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		59.954	-	59.954	44.964	-	44.964
14.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5 Kar Yedekleri		1.966.302	-	1.966.302	1.285.573	-	1.285.573
14.5.1 Yasal Yedekler		77.740	-	77.740	77.740	-	77.740
14.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3 Olağanüstü Yedekler		1.758.562	-	1.758.562	1.207.833	-	1.207.833
14.5.4 Diğer Kar Yedekleri		130.000	-	130.000	-	-	-
14.6 Kar veya Zarar		1.027.436	-	1.027.436	971.079	-	971.079
14.6.1 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-	-	-	-
14.6.2 Dönem Net Kar veya Zararı		1.027.436	-	1.027.436	971.079	-	971.079
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		4.350.772	-	4.350.772	5.371.059	-	5.371.059



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla nazım hesaplar tablosu

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		29.834	-	29.834	78.372	-	78.372
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		259.409	-	259.409	328.093	-	328.093
III. TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
IV. ALINAN TEMİNATLAR	6	9.102.207	-	9.102.207	11.936.210	-	11.936.210
V. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
VI. TAAHHÜTLER		900.883	-	900.883	3.123.680	-	3.123.680
6.1 Cayılamaz Taahhütler		900.883	-	900.883	3.123.680	-	3.123.680
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		-	-	-	-	-	-
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		-	-	-	-	-	-
7.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
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	30	4.013.654	88.723	4.102.377	5.763.849	3.044	5.766.893
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		14.305.987	88.723	14.394.710	21.230.204	3.044	21.233.248



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kâr veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
			Geçmiş	Geçmiş
			Cari Dönem	Önceki Dönem
			1 Ocak –	1 Ocak –
			31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	21	2.531.233	2.994.058
	FAKTORİNG GELİRLERİ		2.531.233	2.994.058
1.1	Factoring Alacaklarından Alınan Faizler		2.529.478	2.977.226
1.1.1	İskontolu		29.627	31.115
1.1.2	Diğer		2.499.851	2.946.111
1.2	Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.755	16.832
1.2.1	İskontolu		2	108
1.2.2	Diğer		1.753	16.724
	FİNANSMAN 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 FİNANSMAN GELİRLERİ		-	-
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kar Payları		-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	22	1.107.398	1.620.742
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kar Payları		-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		1.075.436	1.570.034
2.3	Factoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		7.557	9.446
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		24.405	41.262
III.	BRÜT K/Z (I+II)		1.423.835	1.373.316
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	193.810	126.813
4.1	Personel Giderleri		113.369	66.798
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	-
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		79.148	59.155
4.5	Diğer		1.293	860
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III + IV)		1.230.025	1.246.503
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	24	247.969	160.575
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		106.366	133.514
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Karı		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Karı		295	546
6.7	Diğer		141.308	26.515
VII.	KARŞILIK GİDERLERİ	25	39.604	2.336
7.1	Özel Karşılıklar		35.903	1.281
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3	Genel Karşılıklar		-	-
7.4	Diğer		3.701	1.055
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	26	-	17.466
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
8.5	Diğer		-	-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		1.438.390	1.387.276
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)		1.438.390	1.387.276
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	27	410.954	416.197
14.1	Cari Vergi Karşılığı		429.128	416.122
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	75
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	27	18.174	-
XV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		1.027.436	971.079
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)		-	-
XXI.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XV+XX)	28	1.027.436	971.079
	Hisse Baına Kar/Zarar		4.5280	4.2796



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Aralık 2025 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
	Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2025	Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2024
I. DÖNEM KARI/ZARARI	1.027.436	971.079
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	14.990	29.695
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	14.990	29.695
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	21.595	43.454
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(182)	(1.032)
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	(6.423)	(12.727)
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)	1.042.426	1.000.774



KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

2025 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;

Şirketin 2021–2024 döneminde esas faaliyet gelirlerinde ve işlem hacminde gözlenen artış eğilimi, müşteri portföyünün genişlediğini ve gelir oluşturma kapasitesinin güçlendiğini göstermektedir. 2025 yılında ise ihtiyatlı bilanço yönetimi yaklaşımı doğrultusunda işlem hacmi ve gelirlerde sınırlı bir gerileme gözlenmiş olup, bu durum daha seçici büyüme stratejisi ile uyumludur.

Buna karşılık, maliyet yönetimi ve fiyatlama disiplininin etkisiyle net kârlılık korunmuş ve artış eğilimini sürdürmüştür. Artan karşılık giderlerine rağmen kârlılığın devam etmesi, Şirket'in gelir kalitesinin ve operasyonel dayanıklılığının sürdürülmesine işaret etmektedir. Bu çerçevede, Şirket'in verimlilik göstergelerini koruduğu ve faaliyetlerini kontrollü bir yapı içerisinde sürdürdüğü değerlendirilmektedir.

Şirketin özkaynak/aktif oranının 2025 yılında artış göstermesi, daha düşük kaldıraç ile faaliyet gösterildiğine ve bilanço yapısında ihtiyatlı bir yaklaşım benimsendiğine işaret etmektedir. Bu durum, özkaynak kârlılığı üzerinde sınırlayıcı etki yaratmakla birlikte, aktif kârlılığındaki iyileşme ve net kârlılığın korunması, Şirket'in operasyonel verimliliğini sürdürdüğünü göstermektedir.

Genel olarak değerlendirildiğinde, 2025 yılında Şirket'in büyümeden ziyade bilanço kalitesi, risk yönetimi ve sürdürülebilir kârlılığı önceliklendiren bir strateji izlediği görülmektedir.

2026 yılına ilişkin olarak; finansal koşullarda beklenen normalleşmeye paralel olarak Şirket'in güçlü sermaye yapısını koruyarak kaldıraç seviyesini optimize etmesi, işlem hacmini kontrollü şekilde artırması ve bu doğrultuda kârlılık ile risk dengesi arasında daha verimli bir yapı oluşturması beklenmektedir.

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

Kapital Faktoring, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 3.306.605 bin TL tutarında öz kaynağa sahip bulunmakta olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

- Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler;

Şirket'in güçlü sermaye yapısını koruyarak kaldıraç seviyesini kontrollü şekilde artırması, aktif kalitesini ön planda tutması, fonlama maliyetlerini optimize etmesi ve dijitalleşme yatırımları ile operasyonel verimliliğini artırması hedeflenmektedir.

İstanbul, 13 Nisan 2026

KAPİTAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU

Vedat SADIOĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Raşel SADIOĞLU
Üye

Ali Ferzan NALBANTOĞLU
Üye

İbrahim YENTÜR
Üye

