

**ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**CONSULTA BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.**

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

*Arsan Finans Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,*

### 1) Görüş

Arsan Finans Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") (17 Eylül 2025 tarihine kadar 'Zorlu Faktoring Anonim Şirketi' unvanıyla faaliyet göstermiş olup anılan tarihte gerçekleştirilen pay devri ile birlikte unvan değişikliğine konu olmuştur) 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

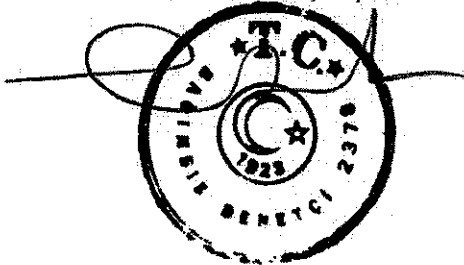
17 Eylül 2025 tarihinde gerçekleştirilen pay devri işlemi ve buna bağlı unvan değişikliği, denetim kapsamımız dahilinde değerlendirilmiş; söz konusu işlemin finansal tablolar üzerindeki etkileri Not:2'de açıkladığı şekliyle incelenmiştir.

### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("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.

### 3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 6 Nisan 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



#### 4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("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 finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum 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.
- 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 nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar. Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

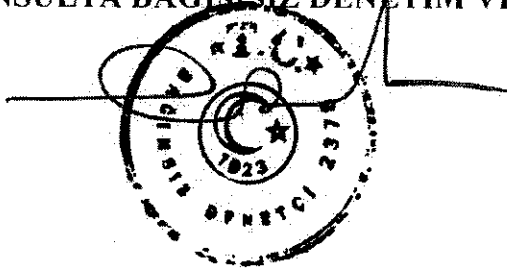
#### 5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelermelerin, Şirket'in denetlenen 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. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelermelerin finansal tablolarla 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 Hasan Emre BURÇKİN'dir.

#### CONSULTA BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.



Hasan Emre BURÇKİN, YMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Nisan 2026

**ARSAN FİNANS FAKTORİNG A.Ş.**  
**(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)**

**01.01.2025-31.12.2025**  
**FAALİYET RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

1. Faaliyet Raporuna ait Genel Bilgiler
  - 1.1. Genel Bilgiler
  - 1.2. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı
  - 1.3. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler
  - 1.4. Şirket Pay Sahiplerinin İmtiyazlı Pay Hakları ve Oy Hakları
  - 1.5. Şirket Organizasyonu ve Personel Sayısı
  - 1.6. Şirket Yönetim Kurulu Üst Düzey Yöneticileri ile İlgili Bilgiler
  - 1.7. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler
  - 1.8. Genel Kurul İzni Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasası Kapsamındaki Faaliyetler
2. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
  - 2.1. Sağlanan Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları
  - 2.2. Sağlanan Diğer Menfaatlerin Toplam Tutarları
3. Şirket Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
  - 4.1. Sektördeki Gelişmeler – Şirketin Sektör İçindeki Konumu
  - 4.2. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Yatırımlar
  - 4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü
  - 4.4. Şirketin İştirakleri ve Pay Oranları
  - 4.5. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgi
  - 4.6. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Özel ve Kamu Denetimleri
  - 4.7. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar Hakkında Bilgi
  - 4.8. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar
  - 4.9. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı ve Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler
  - 4.10. Yıl İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları
  - 4.11. Şirketin Yıl İçerisinde Yapmış Olduğu Bağış Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projesi Kapsamındaki Harcamalar
  - 4.12. Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Hâkim Şirket ve Bağlı Diğer Şirketlerinden Biri Yararına veya Aleyhine Yapılan Hukuki İşlemler ve Tüm Diğer Önlemler
  - 4.13. Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Hâkim Şirket ve Bağlı Diğer Şirketlerinden Biri Yararına veya Aleyhine Yapılan Hukuki İşlemler ve Tüm Diğer Önlemlerden Dolayı Şirketin Zarara Uğratılıp Uğratılmadığı
  - 4.14. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı
5. Şirketin Finansal Durumu
  - 5.1. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirilmesi Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi ve Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu
  - 5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları Verimliliği Gelir Oluşturma Kapasitesi Karlılığı ve Borç/Özkaynak Oranı ile Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler
  - 5.3. Şirket Sermayesinin Değerlendirilmesi
  - 5.4. Şirket Finansal Yapısının İyileştirilmesi Amacıyla Düşünülen Önlemler
  - 5.5. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri
6. Şirketin Riskleri Yönetim Kurulu Üyelerinin Değerlendirmesi
  - 6.1. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Riskin Yönetimi Politikası
  - 6.2. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Risklerinin Erken Saptanması Hakkında Yapılan Çalışmalar
  - 6.3. Şirket Faaliyetlerine İlişkin İleriye Dönük Riskler
7. Diğer Hususlar

## 1. Faaliyet Raporuna ait Genel Bilgiler

### 1.1. Genel Bilgiler

Şirketin Ünvanı	: Arsan Finans Faktoring A.Ş. (Eski: Zorlu Faktoring A.Ş.)
Hesap Dönemi	: 01.01.2025 – 31.12.2025
Sermaye	: 150.000.000,00 TL
Şirket Merkezi	: İstanbul
Ticaret Sicil No	: 828123
Mersis No	: 0999049158200017
Ticaret Sicili Tescil Tarihi	: 27.07.2012
B.D.D.K. Faaliyet İzin Kararı	: 5024 Sayılı Karar
B.D.D.K. Faaliyet İzin Tarihi	: 08.11.2012
Vergi No	: 9990491582
Vergi Dairesi	: Beşiktaş
Adres	: Konaklar Mah. Meşeli Sokak. No:3/A Beşiktaş / İSTANBUL
Telefon	: 0 212 955 01 01
Faks	: 0 212 317 73 03
E-mail	: info@arsanfinans.com.tr
KEP Adresi	: arsanfinans@hs01.kep.tr
İnternet Adresi	: https://arsanfinans.com/

### Subeler :

Şirketin şube ağı bulunmamaktadır.

## 1.2. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in ortakları ile paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu'nun ("Kanun") 11. Maddesi ile "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 8. maddesi uyarınca, Şirket'in tek ortağı Zorlu Holding A.Ş.'nin sermayede sahip olduğu toplam 150.000.000 adet payın tamamının satışı için Arsan Tekstil Sanayi ve Ticaret AŞ (%92), Tolunay Toybukoğlu (%3) ve Vecih Yamanyılmaz (%5) arasında imzalanan "Hisse Devir Sözleşmesi" çerçevesinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 08.09.2025 tarihli; 165882 sayılı kararına istinaden pay devir işlemi 17.09.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Sermaye	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Tutar	Ortaklık Payı (%)	Tutar	Ortaklık Payı (%)
Arsan Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	138.000.000	92	-	-
Vecih Yamanyılmaz	7.500.000	5	-	-
Tolunay Toybukoğlu	4.500.000	3	-	-
Zorlu Holding A.Ş.	-	-	150.000.000	100
	<b>150.000.000</b>	<b>100</b>	<b>150.000.000</b>	<b>100</b>

## 1.3. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

21.10.2025 tarih ve 2025/29 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde Esas Sözleşme değişikliğine ilişkin olarak; Şirket Esas Sözleşmesi'nin; "Şirket'in Ünvanı" başlıklı 2. Maddesinin ve "Şirketin Merkezi ve Şubeleri" başlıklı 4. maddesinin aşağıda yazılı yeni metindeki şekliyle değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
<b>Madde 2</b> <b>Şirket'in Ünvanı</b> Şirketin ticaret ünvanı, "Zorlu Faktoring Anonim Şirketi"dir. Ana Sözleşme'de kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.	<b>Madde 2</b> <b>Şirket'in Ünvanı</b> Şirketin ticaret ünvanı, "Arsan Finans Faktoring Anonim Şirketi"dir. Ana Sözleşme'de kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.
<b>Madde 4</b> <b>Şirketin Merkezi ve Şubeleri</b> Şirket'in merkezi İstanbul ili Şişli ilçesindedir. Adresi Esentepe Mah. Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 Kat 1 34394 Şişli / İstanbul'dur. Adres değişikliği halinde yeni adres, ilgili Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligatlar Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin almak ve gerekli resmi, idari, adli makamlara bildirimde bulunarak yurt içinde ve yurt dışında şube açabilir. Şube açılmasında, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.	<b>Madde 4</b> <b>Şirketin Merkezi ve Şubeleri</b> Şirket'in merkezi İstanbul ili Beşiktaş ilçesindedir. Adresi Konaklar Mah. Meşeli Sk. No: 3A Beşiktaş / İstanbul'dur. Adres değişikliği halinde yeni adres, ilgili Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligatlar Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin almak ve gerekli resmi, idari, adli makamlara bildirimde bulunarak yurt içinde ve yurt dışında şube açabilir. Şube açılmasında, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.

#### 1.4. Şirket Pay Sahiplerinin İmtiyazlı Pay Hakları ve Oy Hakları

Şirket sermayesi her biri 1.00 Türk Lirası itibari değerde 150.000.000 adet hisseye bölünmüş ve 150.000.000,00 TL. değerindedir. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

#### 1.5. Şirket Organizasyonu ve Personel Sayısı

Şirketimizde, 31.12.2025 tarihi itibarıyla ortalama 8 personel çalışmaktadır (31.12.2024; 8 personel). Görev ve yetki dağılımı aşağıda belirtilmiştir;

İç kontrol Müdürü, Yönetim Kurulu'na doğrudan bağlı olarak çalışmaktadır.

#### 1.6. Şirket Yönetim Kurulu Üst Düzey Yöneticileri ile İlgili Bilgiler

29.09.2025 tarihli; 2025/27 no'lu Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar doğrultusunda, Şirketimiz Yönetim Kurulu, üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen aşağıdaki isimlerden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu Başkanı	Alişan ARIKAN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Vecih YAMANYILMAZ
Yönetim Kurulu Üyesi	Mehmet ATA SARIKATIPOĞLU

Şirketimiz adına 3 (üç) yıl süreyle imzaya yetkili olan kişilerin yetkileri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Sayın Alişan ARIKAN, Sayın Vecih YAMANYILMAZ ve Sayın Mehmet Ata SARIKATIPOĞLU'ndan herhangi ikisinin, şirketi temsil, ilzam edecek ve taahhüt altına sokacak her türlü muamele ve belgelerde şirket ünvanı veya şirket ünvanını gösteren şirket kaşesi altına atacakları münferit imzaları ile şirketi her konuda ve en geniş manada temsil ve ilzam etmeye yetkilidirler.

### **1.7. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler**

Şirketimizde Toplu İş Sözleşmesi kapsamında çalışan personel yer almamaktadır. Tüm çalışan hak ve menfaatleri 4857 sayılı İş Kanunu'nu kapsamında korunmakta ve gözetilmektedir.

### **1.8. Genel Kurul İzni Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetler**

Şirketimiz Genel Kurulunca Yönetim Kurulu Üyelerine şirketimizle kendileri arasında veya bir başkası adına yaptığı herhangi bir işlem veya izin bulunmamaktadır. Şirketimizin rekabet yasağı kapsamında herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

## **2. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

### **2.1. Sağlanan Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları**

2025 yılında üst düzey yöneticilerimize sağlanan mali menfaatlerin toplamı; 11.683.413,91-TL'dir.

### **2.2. Sağlanan Diğer Menfaatlerin Toplam Tutarları**

Şirketimizin üst düzey yöneticilerine sağlanan başka bir menfaat bulunmamaktadır.

## **3. Şirket Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirketimiz bünyesinde oluşturulmuş AR-GE kadrosu bulunmamakla birlikte iş geliştirme ve yapılanma konusunda çalışmalar olması durumunda, mevcut şirket prosedür ve iş tanımları güncellenmekte veya yeni yapılanma için prosedür ve iş tanımları hazırlanmaktadır.

#### 4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

##### 4.1. Sektördeki Gelişmeler – Şirketin Sektör İçindeki Konumu

31.12.2025 tarihi itibarıyla faktoring sektörü ile şirketimizin mali verileri aşağıda karşılaştırılmış olup şirketimizin sektör içinde payı ayrıca belirtilmiştir. Sektör bilgileri için, Bankacılık Düzenleme Ve Denetleme Kurumu tarafından yayınlanan veriler esas alınmıştır.

(Milyon TL)	Faktoring Sektörü	Arsan Finans Faktoring A.Ş.	Arsan Finans Faktoring A.Ş. Sektör Payı %
Faktoring Alacakları	410.360	278	0.07%
Net Kar	31.228	25	0.08%
Özkaynaklar	93.121	243	0.26%
Aktif Toplamı	457.844	313	0.07%

##### 4.2. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Yatırımlar

2025 yılı hesap döneminde satın alınan alt yapı ve netleştirilmiş demirbaş maliyetleri ile TFRS 16 kapsamındaki kullanımlara aşağıda yer verilmiştir;

	<u>Dönem İçinde Alınan (TL)</u>	<u>31.12.2025 Net Toplam (TL)</u>
❖ Bilgisayar Programları	7.746.989	7.655.788
❖ Demirbaşlar	1.828.336	1.808.432
❖ <u>Taşıtlar ve Binalar</u>	6.527.181	6.029.194
❖ <u>Haklar</u>	892.415	876.578
❖ <u>Özel Maliyetler</u>	1.800.000	1.738.000
<b>Toplam</b>	<b>18.794.921</b>	<b>18.107.992</b>

#### **4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü**

İç Kontrol Bölümü kadrosu, 6361 sayılı "Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun" 7. maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde oluşturulmuştur. Bununla birlikte 5549 sayılı "Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun'a" dayanılarak hazırlanmış bulunan "Suç Gelirlerinin Aklanmasının Ve Terörün Finansmanın Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik" gereği uyum görevlisi ataması da ayrıca gerçekleştirilmiştir.

İç Kontrol Bölümü Şirket faaliyetlerinde; operasyonel işlemlerin etkinliği ve verimliliği, mali raporlama sisteminin güvenilirliği ile mevcut yasal düzenlemelere uygun hareket edilmesini denetler. Organizasyon yapısı, yetkilendirme sistemi, şirket içi politikalar ve yazılı prosedürler, insan kaynakları yönetimi, bilgi işlem sistemi, muhasebe sistemi iç kontrol biriminin etki alanlarına girmektedir. İç kontrol çalışmaları ile, para ve mal kaybı, hatalı kararlar alınması, suiistimal ve dolandırıcılıklarla karşı karşıya kalınması, hukuki ve yasal yaptırımlar, gelir kaybı v.b. gibi şirket hedeflerine ulaşılmasına engel teşkil edecek olumsuzlukların bertaraf edilmesi amaçlanmaktadır. İç Kontrol Bölümü tarafından faktoring sektörüne ilişkin mevzuat değişiklikleri takip edilir. Gerekğinde şirket içi eğitimler düzenlenir. Şirketin tüm birimlerinin faaliyetlerine yönelik yapılan kontrollerde elde edilen tespitler 6 aylık dönemlerde periyodik olarak Yönetim Kurulu'na rapor edilir.

#### **4.4. Şirketin İştirakleri ve Pay Oranları**

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir iştiraki bulunmamaktadır.

#### **4.5. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgi**

Şirketimizin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

#### **4.6. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Özel ve Kamu Denetimleri**

21.11.2012 tarih ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu gereğince ve muhasebe hesaplarımızın finansal raporlama standartlarına uygunluğunun incelenmesi amacıyla Consulta Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile 01.04.2025 tarihinde bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmıştır. Denetim süreci 2026 yılı Nisan ayı içerisinde tamamlanmıştır.

#### **4.7. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar Hakkında Bilgi**

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

#### **4.8. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli herhangi bir yaptırım veya ceza bulunmamaktadır.

#### **4.9. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı ve Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler**

2025 yılında tüm dünyada ekonomik daralmalar yaşanmış ve yıl boyunca ülke genelinde bir daralma gerçekleşmiştir. Ancak kar beklentileri hedeflenen seviyelerde gerçekleşmemiş olsa dahi mali tablolar 25.279.378 TL karla kapatılmıştır.

#### **4.10. Yıl İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları**

2025 yılında; 29.09.2025 ve 04.11.2025 tarihlerinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmıştır; ektedir.

#### **4.11. Şirketin Yıl İçerisinde Yapmış Olduğu Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projesi Kapsamındaki Harcamalar**

Şirketimizin 2025 yılı içerisinde herhangi bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projesi kapsamında harcama faaliyeti bulunmamaktadır.

#### **4.12. Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Hâkim Şirket ve Bağlı Diğer Şirketlerinden Biri Yararına veya Aleyhine Yapılan Hukuki İşlemler ve Tüm Diğer Önlemler**

Şirketimizin, Zorlu şirketler topluluğunun yönlendirmesi ile topluluk şirketlerinden biri lehine veya aleyhine yapılan hukuki herhangi bir faaliyeti veya işlemi bulunmamaktadır.

#### **4.13. Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Hâkim Şirket ve Bağlı Diğer Şirketlerinden Biri Yararına veya Aleyhine Yapılan Hukuki İşlemler ve Tüm Diğer Önlemlerden Dolayı Şirketin Zarara Uğratılıp Uğratılmadığı**

Şirketimizin, Zorlu şirketler topluluğu yönlendirmesi ile topluluk şirketlerinden biri lehine veya aleyhine yapılan hukuki herhangi bir faaliyeti veya işlemi bulunmamakta olup herhangi bir karşı edim sağlanmamış ve bundan dolayı herhangi bir şekilde şirket zarara uğratılmamıştır.

#### 4.14. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

(TL)	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
İhraç edilen menkul kıymetler (Dönem sonu bakiyesi)	-	85.000.000

**TRFZORF32513** No'lu 35.000.000 TL tutarındaki bono 16 Aralık 2024 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 53'dir. Bononun vadesi 17 Mart olup; dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 762.328,77 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF42512** No'lu 50.000.000 TL tutarındaki bono 27 Aralık 2024 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 53'dür. Bononun vadesi 25 Nisan 2025 olup; dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 290.410,96 TL olarak hesaplanmıştır.

#### 5. Şirketin Finansal Durumu

##### 5.1. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirilmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi ve Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

2025 yılı finansal tablolarında , Kar / Zarar tablosunun incelenmesi neticesinde, 2025 yılında; 75.833.074 TL faaliyet geliri hesaplara kaydedilmiştir. Söz konusu tutar, bir önceki seneye göre %52,69 azalış göstermiştir.

Finansman maliyetlerimiz ise 2025 yılında 22.375.897 TL olarak gerçekleşmiş olup bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık % 74,60 oranında azalmıştır.

31.12.2025 tarihi itibarıyla brüt kar, 53.457.177 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutardan 41.747.580 TL faaliyet gideri gerçekleştirilmiştir. 2025 yılı içerisinde özel karşılık ayrılmamıştır.

Dönem sonunda oluşan 34.425.989 TL vergi öncesi kar üzerinden vergi karşılığının da ayrılması ile 25.279.378 TL net kara ulaşılmıştır. 2025 yılı karı, bir önceki yıla göre % 26,83 oranında azalmıştır.

Sağlanan devamlı karlılık ile birlikte mevcut öz kaynağımız 242.988.165 TL'ye ulaşmıştır. Öz kaynak tutarımız 31.12.2024 tarihine göre %12,34 artış göstermiştir.

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I.	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	19	75.833.074	160.301.106
	<b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>		75.833.074	160.301.106
1.1	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler		75.402.209	160.301.106
1.1.1	İskontolu		15.655.702	220.083
1.1.2	Diğer		59.746.507	160.081.021
1.2	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		430.865	-
1.2.1	İskontolu		430.865	-
1.2.2	Diğer		-	-
	<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	<b>TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ</b>		-	-
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	20	(22.375.897)	(88.106.523)
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(5.725.898)	(13.012.593)
2.3	Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(1.856.656)	(3.056.622)
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(13.079.142)	(67.657.393)
2.6	Diğer Faiz Giderleri		(1.260.897)	(260.546)
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(453.305)	(4.109.369)
III.	<b>BRÜT K/Z (I+II)</b>		53.457.177	72.194.583
IV.	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	21	(41.747.580)	(33.063.639)
4.1	Personel Giderleri		(27.699.645)	(20.144.469)
4.2	Kâdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(10.845)	(419.525)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşleme Giderleri		(14.037.090)	(12.379.799)
4.5	Diğer		-	(119.846)
V.	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		11.709.597	39.130.944
VI.	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	22	24.695.110	11.610.534
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		19.454.133	9.732.726
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kâr		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kâr		912	4.078
6.7	Diğer		5.240.065	1.873.730
VII.	<b>KARŞILIK GİDERLERİ</b>		-	(405.000)
7.1	Özel Karşılıklar		-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3	Genel Karşılıklar		-	(405.000)
7.4	Diğer		-	-
VIII.	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	24	(1.978.718)	(982.663)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-
8.4	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.5	Kambiyo İşlemleri Zararı		(50.876)	(93.409)
8.6	Diğer		(1.927.842)	(889.254)
IX.	<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		34.425.989	49.353.815
X.	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
XI.	<b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>		-	-
XII.	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI</b>		-	-
XIII.	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>		34.425.989	49.353.815
XIV.	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (€)</b>		(9.146.611)	(14.803.685)
14.1	Cari Vergi Karşılığı	25	(8.500.333)	(15.135.094)
14.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)	25	(646.078)	(335.189)
14.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)	25	-	666.598
XV.	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII-XIV)</b>		25.279.378	34.550.130
XVI.	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
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.	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
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.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>		-	-
XIX.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (€)</b>		-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XX.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII-XIX)</b>		-	-
XXI.	<b>DÖNEM NET KAR/ZARARI (XV+XX)</b>	25	25.279.378	34.550.130
	Hisse Başına Kâr/Zarar (1 Tutar TL)	26	0,17	0,23

VARLIKLAR	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA	4	14.376.233	175	14.376.408	13.747.043	58	13.747.101
II. YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)							
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR							
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)							
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		277.766.586		277.766.586	311.297.517		311.297.517
5.1 Faktoring Alacakları	5	277.766.586		277.766.586	311.297.517		311.297.517
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		258.960.568		258.960.568			
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		18.806.018		18.806.018	311.297.517		311.297.517
5.2 Tasarruf Finansman Alacakları							
5.2.1 Tasarruf Fon Havuzundan							
5.2.2 Özkaynaklardan							
5.3 Finansman Kredileri							
5.3.1 Tükeneç Kredileri							
5.3.2 Kredi Karları							
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 ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar							
5.6 Takipteki Alacaklar	6						
5.7 Beklenen Zama Karşılıkları / Özel Karşılıkları (-)	6						
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI							
6.1 İşbirlikler (Net)							
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)							
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)							
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	10.452.203		10.452.203	3.287.239		3.287.239
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	7.655.788		7.655.788	271.314		271.314
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)							
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	10				1.576.143		1.576.143
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	2.583.885		2.583.885	3.044.791		3.044.791
XII. DİĞER AKTİVELER							
ARA TOPLAM		312.834.696	175	312.834.870	333.224.047	58	333.224.105
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)							
13.1 Satış Amaçlı							
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
VARLIK TOPLAMI		312.834.696	175	312.834.870	333.224.047	58	333.224.105

YÜKÜMLÜLÜKLER	Nömr	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	12	-	-	-	16.448.063	-	16.448.063
II. FAKTÖRİNG BORÇLARI	13	-	-	-	-	-	-
III. TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	14	6.251.733	-	6.251.733	4.443.378	-	4.443.378
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	15	-	-	-	86.052.740	-	86.052.740
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARLARI		-	-	-	-	-	-
VI. YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	33	-	-	-	-	-	-
VIII. KARŞILIKLAR	16	498.675	-	498.675	4.227.848	-	4.227.848
8.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2 Çeşitli Hükümlerle Yükümlülüğü Karşılığı		48.675	-	48.675	3.735.848	-	3.735.848
8.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	405.000	-	405.000
8.4 Diğer Karşılıklar		450.000	-	450.000	87.000	-	87.000
IX. CARİ VERGİ BORCU	10	1.508.287	-	1.508.287	3.346.511	-	3.346.511
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		515.377	-	515.377	-	-	-
XI. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XII. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	17	61.072.613	-	61.072.613	2.413.236	-	2.413.236
ARA TOPLAM		69.846.705	-	69.846.705	116.931.776	-	116.931.776
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Dürdürülen Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV. ÖZ KAYNAKLAR		242.988.165	-	242.988.165	216.292.330	-	216.292.330
14.1 Ödenmiş Sermaye	18	150.000.000	-	150.000.000	150.000.000	-	150.000.000
14.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18	(304.968)	-	(304.968)	(1.721.426)	-	(1.721.426)
14.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5 Kâr Yedekleri	18	68.013.755	-	68.013.755	33.463.626	-	33.463.626
14.5.1 Yasal Yedekler		8.563.188	-	8.563.188	6.835.682	-	6.835.682
14.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3 Olağanüstü Yedekler		59.450.567	-	59.450.567	26.627.944	-	26.627.944
14.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6 Kâr veya Zarar	18	25.279.378	-	25.279.378	34.550.130	-	34.550.130
14.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zarar		-	-	-	-	-	-
14.6.2 Dönem Net Kâr veya Zarar		25.279.378	-	25.279.378	34.550.130	-	34.550.130
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		312.834.870	-	312.834.870	333.224.105	-	333.224.105

**5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Özkaynak Oranı ile Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler**

Şirketimizin geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki plasmanı gelir oluşturma kapasitesi karlılığı ve borç/özkaynak durumu aşağıdaki tabloda detaylı olarak verilmiştir.

(TL)	<u>2024 Yılı</u>	<u>2025 Yılı</u>
Plasman	311.297.517	277.766.586
Net Kar	34.550.130	25.279.378
Özkaynak	216.292.330	242.988.165
Aktif Toplamı	333.224.105	312.834.870

**5.3. Şirket Sermayesinin Değerlendirilmesi**

<b>Sermaye Değişim Tablosu</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
Zorlu Holding A.Ş.	150.000.000,00	-
Arsan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	138.000.000,00
Vecih Yamanyılmaz	-	7.500.000,00
Tolunay Toybukoğlu	-	4.500.000,00
<b>TOPLAM</b>	<b><u>150.000.000,00</u></b>	<b><u>150.000.000,00</u></b>

Factoring şirketlerinin sermayesi 13.12.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununun "Kuruluş Şartları" başlıklı. 5. Maddesinin 2 numaralı fıkrasına göre nakden ve her türlü muvazaadan arı olarak ödenmiş sermayenin en az elli milyon (50.000.000,00 TL) Türk Lirası olması gerektiğini zorunlu kılmaktadır.

Şirketimiz ödenmiş sermayesi; 150.000.000,00 TL olup; 31.12.2025 tarihi itibarıyla öz kaynağımız 242.988.165 TL'dir.

<b>Özkaynak Değişim Tablosu</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
Ödenmiş Sermaye	150.000.000	150.000.000
Yasal Yedekler	6.835.682	8.563.188
Olağanüstü Yedekler	26.627.944	59.450.567
Kapsamlı Gelir ve Giderler	(1.721.426)	(304.968)
Dönem Kar veya Zararı	34.550.130	25.279.378
<b>TOPLAM</b>	<b>216.292.330</b>	<b>242.988.165</b>

#### 5.4. Şirket Finansal Yapısının İyileştirilmesi Amacıyla Düşünülen Önlemler

Kredi faizlerindeki değişim potansiyelleri takip edilerek alternatif finansman kaynakları sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Finansman giderlerinin azaltılmasına yönelik olarak, bankalardan daha düşük faizli kredi temin edilmesine yönelik çalışmalar gerçekleştirilmektedir. Ayrıca Şirketimizin ihraç ettiği tahvil/Bono limitlerinin arttırılmasına ilişkin çalışmalar yapılmaktadır.

Diğer taraftan, Şirketimizin genel giderlerinin finansal yapı üzerindeki etkileri sürekli takip edilmekte olup giderlerin şirket bünyesinde tasarruflu ve etkin olarak kullanılmasına özen gösterilmektedir.

Alacakların takip edilmesi ve risk izleme çalışmalarının daha yoğun yapılmasına ilişkin faaliyetler arttırılmış olup ilgili bölümlerin incelemelerinde daha dikkatli olması sağlanmıştır.

Şirket, riskin erken saptanması sistemi ve komitesini kurmuş olup, komite üç üyeden oluşmaktadır. Komite rapor tarihine kadar Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönelik 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak altı defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

#### 5.5. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekeceği ile Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI	31.12.2024	31.12.2025
Dönem Karı	49.353.815	34.425.989
Ödenecek Vergi Yükümlülüğü (-)	(14.803.685)	(9.146.611)
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>34.550.130</b>	<b>25.279.378</b>
Geçmiş Dönem Zararı (-)	0	0
Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	(1.727.507)	(1.263.969)
Olağanüstü Yedek Akçe(-)	0	0
<b>Dağıtılabilir Net Dönem Karı</b>	<b>32.822.624</b>	<b>24.015.409</b>

2025 yıl sonunda elde edilecek net karın yasal yedekler ayrıldıktan sonra Genel Kurul onayına sunulacak Olağanüstü Kar Yedekleri hesabında takip edilmesi planlanmaktadır.

## 6. Şirketin Riskleri Yönetim Kurulu Üyelerinin Değerlendirmesi

### 6.1. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Riskin Yönetimi Politikası

Şirket faaliyetleri gerçekleştirilirken yapılan bütün iş ve işlemler yazılı prosedürler çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. Böylece iş süreçlerindeki aksaklıkların işin yapılış şekillerinde standart dışı yaklaşımların ve yetkisiz işlemlerin önüne geçilmektedir. Şirketin faktoring işlemlerinden dolayı oluşabilecek muhtemel kredi riskleri Krediler Bölümü tarafından analiz ve takip edilmektedir.

Şirketin maruz kalabileceği her türlü riskin erken saptanması amacıyla mevcut risk izleme prosedürlerinin yanı sıra riskin erken saptanmasına ilişkin bir komite kurulmuştur.

### 6.2. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Risklerinin Erken Saptanması Hakkında Yapılan Çalışmalar

Şirketimizin varlığını gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla 30.11.2016 tarihli ve 2016/25 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 'Riskin Erken Saptanması Komitesi' kurulmuştur.

Bu komite oluşabilecek her türlü riskin erken saptanması amacıyla bir sistem kurmak sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür.

### 6.3. Şirket Faaliyetlerine İlişkin İleriye Dönük Riskler

Şirketimizin Genel Risk Değerlendirmesi başlıklar halinde aşağıdadır;

- Faktoring Alacakları Riski
- Finansman Riski
- Kur Riski
- Nakit, Çek, Senet, Kıymetli Evrak Riski
- Bilgi İşlem Ve Teknoloji Riski
- Mevzuat Riski
- İç Prosedürlere Uygunsuzluk Riski
- Transfer Fiyatlandırması Riski
- İnsan Kaynakları ve Eğitim Riski

Şirketimiz yukarıda sayılan risklere maruz kalmaktadır. 2026 yılı içerisinde de yukarıda belirtilen risk değerlendirmesinde değişiklik öngörülmemektedir

## 7. Diğer Hususlar

2025 yılı faaliyet döneminde şirketimizin ilişkili taraflarının yönlendirmesi ile ve söz konusu ilişkili taraflara bağlı bir şirket yararına yapılmış herhangi bir hukuki işlem, söz konusu ilişkili taraflarının şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

2025 yılı faaliyet döneminde, gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile şirketimiz arasındaki ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.

31.12.2025 tarihinden sonra Şirketimizde, ortaklarımızın, alacaklılarımızın ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan herhangi bir gelişme ve olay beklenmemektedir.

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

ALİŞAN ARIKAN

YÖNETİM KURULU BAŞKANI VEKİLİ

VECİH YAMAN YILMAZ

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

MEHMET ATA SARIKATİPOĞLU

№ 12774

30 Eylül 2025



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ'nin 29/09/2025 TARİHİNDE YAPILAN  
OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ'nin Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 29/09/2025 tarihinde, saat: 11:00da, Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent 199 No:199 İç Kapı No:50 Şişli/İstanbul adresinde, T.C. Ticaret Bakanlığı İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 26/09/2025 tarih ve 113988071 sayılı yazısıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sn. Hakan Özkan'ın gözetiminde yapılmıştır.

Şirketin toplam 150.000.000,00 TL'lik sermayesine tekabül eden 150.000.000 adet paydan, 7.500.000 adet payın asaleten ve 142.500.000 adet payın vekâleten olmak üzere toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek Kanun gerekse Esas Sözleşme'de öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun ve Türk Ticaret Kanunu'nun 416. maddesi uyarınca davet ilanının yapılmamış olması keyfiyetine, pay sahiplerinin itirazının bulunmadığının da anlaşılması üzerine toplantı Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Olgun ZORLU tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçildi.

1. Toplantı, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Olgun ZORLU tarafından açıldı. Toplantı Başkanlığı'na Sn. Av. Seda MADAK'ın, Oy Toplama Memurluğu'na Sn. Ezgin TUĞUT'un ve Tutanak Yazmanlığı'na Sn. Av. Tomris Nazlı MADAZLI'nın seçilmesine oy birliği ile karar verildi.
2. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ibra edilmeleri aynı ayn oya sunuldu. Yönetim Kurulu Üyeleri aynı ayn oy birliği ile ibra edildi.
3. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimine geçildi. Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyeden teşekkülüne ve Yönetim Kurulu'na 3 (üç) yıl süre ile görev yapmak üzere; Toplantıda hazır bulunmayan ancak görevi kabul ettiğini yazılı olarak beyan eden T.C. Kimlik Numarası 21317038814 olan Sn. Alişan ARIKAN'ın, toplantıda hazır bulunan ve sözlü olarak aday olduğunu beyan eden T.C. Kimlik Numarası 14632272322 olan Sn. Vecih YAMANYILMAZ'ın ve T.C. Kimlik Numarası 44530678322 olan Sn. Mehmet Ata SARIKATİPOĞLU'nun seçilmelerine, Yönetim Kurulu Üyeleri'ne huzur hakkı ödenmemesine oy birliği ile karar verildi.
4. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı yetki ve izinlerin verilmesine oy birliği ile karar verildi.
5. Söz alan olmadı. Gündemde görüşülecek başkaca konu bulunmadığından toplantıya Toplantı Başkanı tarafından son verildi.

İşbu toplantı tutanağı Türk Ticaret Kanunu'nun hükümlerine uygunluğu kabul edilip toplantı mahallinde hep birlikte tanzim ve imza edildi.

**BAKANLIK TEMSİLCİSİ**  
HAKAN ÖZKAN

**TOPLANTI BAŞKANI**  
SEDA MADAK

**TUTANAK YAZMANI**  
TOMRIS NAZLI MADAZLI

**OY TOPLAMA MEMURU**  
EZGIN TUĞUT

U 4 Adımlı Çukur

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ'NİN 04/11/2025 TARİHİNDE YAPILAN  
OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ'nin Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 04/11/2025 tarihinde, saat: 11:00'da, Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent 199 No:199 İç Kapı No:50 Şişli/İstanbul adresinde, T.C. Ticaret Bakanlığı İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 03/11/2025 tarih ve 115219241 sayılı yazısıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sn. Neslihan SAĞLAM'ın gözetiminde yapılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin telkikinden, Şirket'in toplam 150.000.000,00TL'lik sermayesine tekabül eden 150.000.000 adet payından, 7.500.000,00 TL'lik sermayeye karşılık 7.500.000 adet payın asaleten, 142.500.000,00 TL'lik sermayeye karşılık 142.500.000 adet payın da vekaleten olmak üzere payların tamamının toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek Kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu ve Türk Ticaret Kanunu'nun 416. maddesi uyarınca davet ilanının yapılmamış olması keyfiyetine pay sahiplerinden herhangi birinin itirazının bulunmadığının da anlaşılması üzerine, toplantı Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Vecih YAMANYILMAZ tarafından açıklarak gündemin görüşülmesine geçildi. Bağımsız Denetçi temsilcisinin toplantıda hazır olduğu görülmüştür.

1. Toplantı, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Vecih YAMANYILMAZ tarafından açıldı. Toplantı Başkanlığı'na Sn. Mehmet Ata SARIKATIPOĞLU'nun, Oy Toplama Memurluğu'na Sn. Engin YILDIZ'ın ve Tutanak Yazmanlığı'na Sn. Mert ÇEVİKER'in seçilmesine oy birliği ile karar verildi.
2. Gündemin, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 2. ve 4. maddelerinin tadillerine ilişkin 2. maddesine geçildi.

21/10/2025 tarih ve 2025/29 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde Esas Sözleşme değişikliğine ilişkin olarak; T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na 21/10/2025 tarihli yazımız ile başvurulmuş ve 6361 sayılı Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun 10. maddesine istinaden olumsuz bir görüş olmaması sebebiyle T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun E-12509071-103.01.04-169741 sayılı yazısı ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 27/10/2025 tarihli, E-50035491-431.02-00115025712 sayılı yazısı ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin; "Şirketin Ünvanı" başlıklı 2. maddesinin ve "Şirketin Merkezi ve Şubeleri" başlıklı 4. maddesinin aşağıda yazılı yeni metindeki şekliyle değiştirilmesine oy birliği ile karar verildi:

<b>YENİ ŞEKİL</b>
<b>Madde 2</b> <b>Şirket'in Ünvanı</b>
Şirketin ticaret ünvanı, "Arsan Finans Faktoring Anonim Şirketi"dir. Ana Sözleşme'de kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.
<b>Madde 4</b> <b>Şirketin Merkezi ve Şubeleri</b>
Şirket'in merkezi İstanbul ili Beşiktaş ilçesindedir. Adresi Konaklar Mah. Meşeli Sok. No:3A Beşiktaş/İstanbul'dur. Adres değişikliği halinde yeni adres, ilgili Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligatlar Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin almak ve gerekli resmi, idari, adli makamlara bildirimde bulunarak yurt içinde ve yurt dışında şube açabilir. Şube açılmasında, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.

3. Söz alan olmadı. Gündemde görüşülecek başkaca konu bulunmadığından toplantıya Toplantı Başkanı tarafından son verildi.

İşbu toplantı tutanağı Türk Ticaret Kanunu'nun hükümlerine uygunluğu kabul edilip toplantı mahallinde hep birlikte tanzim ve imza edildi.

BAKANLIK TEMSİLCİSİ  
NESLİHAN SAĞLAM

TOPLANTI BAŞKANI  
MEHMET ATA SARIKATIPOĞLU

OY TOPLAMA MEMURU  
ENGİN YILDIZ

TUTANAK YAZMANI  
MERT ÇEVİKER