

**ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Arsan Finans Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

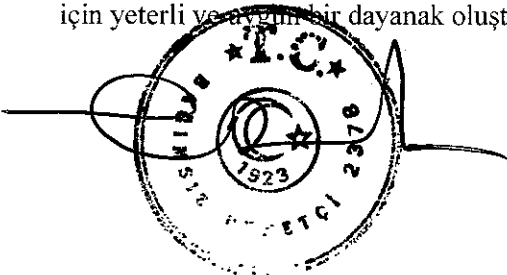
Arsan Finans Faktoring Anonim Şirketi'nin (17 Eylül 2025 tarihine kadar 'Zorlu Faktoring Anonim Şirketi' unvanıyla faaliyet göstermiş olup anılan tarihte gerçekleştirilen pay devri ile birlikte unvan değişikliğine konu olmuştur) 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ("Tebliğ") ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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 açıklandığı şekliyle incelenmiştir.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle 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.

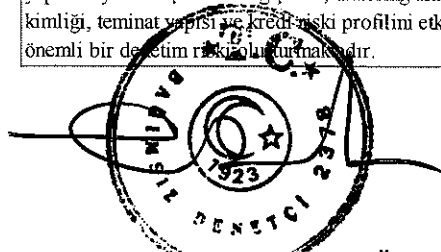


### 3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır.

Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı
<p><b>İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklara İlişkin Kazanılmamış Gelirler ve Değer Düşüklükleri</b></p> <p>Şirket itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklarını (faktoring alacaklarını), varlıklara ilişkin zararlarını ve değer düşüklüklerini BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırladığı finansal durum tablosunda faktoring alacaklarının bulunduğu itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ana hesap grubunun bakiyesi net (tam) 277.766.586 TL olmakla birlikte aktiflerinin %89'unu oluşturmaktadır.</p> <p>Denetimimiz kapsamında bu alana odaklanmamızın nedeni; finansal durum tablosunda yer alan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların (faktoring alacaklarının), kazanılmamış gelirlerin ve ilgili değer düşüklüğü karşılıklarının tutarsal büyüklüğü ile, söz konusu itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların (faktoring alacaklarının) ilgili mevzuata göre ölçülüp sınıflandırılarak alacak, gelir ve değer düşüklüğü karşılıklarının bu ölçümle birlikte sınıflandırmalara uygun olacak şekilde belirlenmesinin önemi ile bu çerçevede değer düşüklüğüne uğrayan alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinin nesnel kriterlerle birlikte yönetimin özel yargılarına dayanmasıdır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların (faktoring alacaklarının) kazanılmamış gelirlerinin ölçümünde, tasfiye olunacak ve zarar niteliği kazanmış alacakların temerrüt halinin zamanında belirlenmesinde ve uygun değer düşüklüğü karşılıklarının ayrılmasında yönetim tarafından yapılan yargı ve tahminler finansal durum tablosunda taşınan kazanılmamış gelir ve karşılık tutarını önemli derecede etkileyebileceğinden, söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Denetim çalışmalarımızda önemlilik düzeyi çerçevesinde, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların (faktoring alacaklarının) kazanılmamış gelirlerinin ölçümüne ve değer düşüklüğüne uğrayan faktoring alacaklarının tespitine, kazanılmamış gelirler ile ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı çerçevesinde muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak yönetimin uygulamakta olduğu kontrollerden önemli gördüklerimiz için söz konusu kontrollerin tasarımı ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik.</p> <p>Denetim çalışmalarımız kapsamında itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkların (faktoring alacaklarının) değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve faktoring alacaklarının değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuata uygun olarak tesis edilip edilmediğini belirlemek için faktoring alacaklarından seçtiğimiz bir örneklem kümesini test ettik. Ayrıca, değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları için muhasebeleştirilmiş olan karşılıklara ilişkin dipnotlarda yapılan açıklamaların tamliğini ve doğruluğunu değerlendirdik.</p>
<p><b>Kilit Denetim Konusu</b></p> <p>Şirket'in tüm faktoring portföyü ilişkili kuruluşlardan oluşmakta olup 17 Eylül 2025 tarihinde gerçekleştirilen pay devri sonucunda ilişkili tarafların kapsamı ve kimliği dönem içinde köklü biçimde değişmiştir. Pay devri öncesinde Zorlu Holding A.Ş. grubuna yönelik olan alacak ve işlemler, pay devri sonrasında Arsan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve diğer yeni ortakların bağlı olduğu yapılara yönelmiştir. Bu değişiklik; faktoring alacaklarının borçlu kimliği, teminat yapısı ve kredi riski profilini etkilemesi nedeniyle önemli bir denetim riski oluşturmaktadır.</p>	<p>Pay devri öncesi ve sonrası dönemlere ait ilişkili taraf işlemleri ayrı ayrı analiz edilmiş; yeni ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin piyasa koşullarına uygunluğu incelenmiş, dönem sonu bakiyeleri yazılı teyit yoluyla doğrulanmıştır.</p>



#### 4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

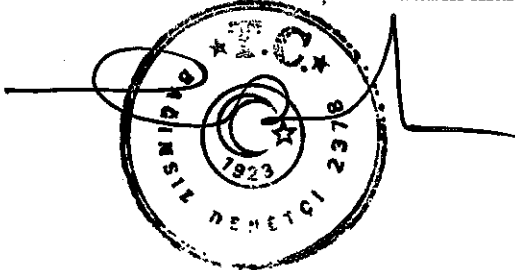
#### 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilığımızı sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.



- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolaradaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

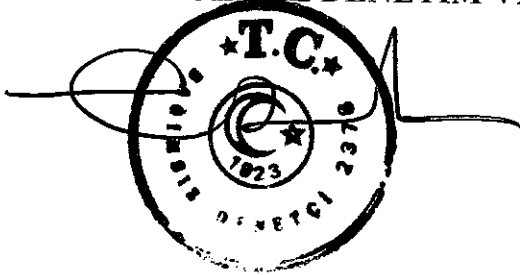
Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 6 Nisan 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

## CONSULTA BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.



Hasan Emre BURÇKİN, YMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Nisan 2026

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

FINANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)	1-2
NAZIM HESAPLAR TABLOSU	3
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4-5
ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8

**FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-10
NOT 2	FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11-18
NOT 3	ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	18-33
NOT 4	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	34
NOT 5	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	34
NOT 6	TAKİPTEKİ ALACAKLAR (net)	34
NOT 7	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	35-36
NOT 8	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	37
NOT 9	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI VE CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	38
NOT 10	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	38-39
NOT 11	DİĞER AKTİFLER	39
NOT 12	ALINAN KREDİLER	40
NOT 13	FAKTÖRİNG BORÇLARI	40
NOT 14	KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ	40
NOT 15	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	41
NOT 16	KARŞILIKLAR	42-44
NOT 17	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	44
NOT 18	ÖZ KAYNAKLAR	45-46
NOT 19	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	46
NOT 20	FINANSMAN GİDERLERİ	47
NOT 21	ESAS FAALİYET GİDERLERİ	47-48
NOT 22	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	49
NOT 23	ÖZEL KARŞILIKLAR	49
NOT 24	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	49
NOT 25	VERGİ KARŞILIĞI	49-51
NOT 26	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	52
NOT 27	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	52-56
NOT 28	KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	57
NOT 29	FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	58-63
NOT 30	FINANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FINANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	63-64
NOT 31	TÜREV FINANSAL ARAÇLAR	64
NOT 32	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	64
NOT 33	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	64

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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	4	14.376.233	175	14.376.408	13.747.043	58	13.747.101
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA		-	-	-	-	-	-
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 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 ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.6 Takipteki Alacaklar	6	-	-	-	-	-	-
5.7 Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıkları (-)	6	-	-	-	-	-	-
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)	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		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	-	-	-	1.576.143	-	1.576.143
XII. DİĞER AKTİFLER	11	2.583.885	-	2.583.885	3.044.791	-	3.044.791
ARA TOPLAM		312.834.696	175	312.834.870	333.224.047	58	333.224.105
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DÜRDÜRÜLEN		-	-	-	-	-	-
FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Dürdürülen Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI		312.834.696	175	312.834.870	333.224.047	58	333.224.105

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Notlar	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. FAKTORİNG BORÇLARI	13	-	-	-	-	-	-
III. TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR	-	-	-	-	-	-	-
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	14	6.251.753	-	6.251.753	4.443.378	-	4.443.378
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	15	-	-	-	86.052.740	-	86.052.740
VI. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA 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 Çalışan Hakları 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 DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan 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 Kârları	-	-	-	-	-	-	-
14.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri	-	-	-	-	-	-	-
14.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	18	(304.968)	-	(304.968)	(1.721.426)	-	(1.721.426)
14.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş 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 Zararı	-	-	-	-	-	-	-
14.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	-	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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ NAZIM HESAPLAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	TOPLAM
I. RISKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		1.850.000	-	1.850.000	-	-	-
II. RISKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		49.901.815	-	49.901.815	31.411.416	-	31.411.416
III. TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
IV. ALINAN TEMİNATLAR	28	6.012.445.365	237.311.500	6.249.756.865	4.120.919.884	405.067.950	4.525.987.834
V. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
VI. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
6.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
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		295.251.305	4.650.560	299.901.864	40.252.918	3.821.799	44.074.717
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		6.359.448.484	241.962.060	6.601.410.543	4.192.584.218	408.889.749	4.601.473.967

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yemli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	19	75.833.074	160.301.106
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		75.833.074	160.301.106
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		75.402.209	160.301.106
1.1.1 İskontolu		15.655.702	220.085
1.1.2 Diğer		59.746.507	160.081.021
1.2 Faktoring 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 Kar Payları		-	-
1.9 Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	20	(22.375.897)	(88.106.523)
2.1 Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kar Payları		-	-
2.2 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(5.725.898)	(13.012.593)
2.3 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(1.856.656)	(3.066.622)
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)
<b>III. BRÜT K/Z (I-II)</b>		53.457.177	72.194.583
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	21	(41.747.580)	(33.063.639)
4.1 Personel Giderleri		(27.699.645)	(20.144.469)
4.2 Kültür Tazminatı Karşılığı Gideri		(10.845)	(419.525)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(14.037.090)	(12.379.799)
4.5 Diğer		-	(119.846)
<b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV)</b>		11.709.597	39.130.944
<b>VI. 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 Temennü Gelirleri		-	-
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		-	-
6.5 Türev Finansal İşlemler Karı		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Karı		912	4.078
6.7 Diğer		5.240.065	1.873.730
<b>VII. KARŞILIK GİDERLERİ</b>		-	(405.000)
7.1 Özel Karşılıklar		-	-
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3 Genel Karşılıklar		-	(405.000)
7.4 Diğer		-	-
<b>VIII. 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)
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		34.425.989	49.353.815
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>		-	-
<b>XII. NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI</b>		-	-
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>		34.425.989	49.353.815
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		(9.146.611)	(14.803.685)
14.1 Cari Vergi Karşılığı	25	(8.500.533)	(15.135.094)
14.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)	25	(646.078)	(335.189)
14.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	25	-	666.598
<b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII-XIV)</b>		25.279.378	34.550.130
<b>XVI. 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		-	-
<b>XVII. 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		-	-
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>		-	-
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII-XIX)</b>		-	-
<b>XXI. DÖNEM NET KAR/ZARARI (XV+XX)</b>	26	25.279.378	34.550.130
Hisse Başına Kar/Zarar (1 Tam TL)	26	0,17	0,23

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

DİĞER KAPSAMLI GELİR KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
I. DÖNEM KARI/ZARARI	18	25.279.378	34.550.130
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(304.968)	(673.686)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(304.968)	(673.686)
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3 Tanınlanmsı Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	16	(435.669)	(898.248)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	10	130.701	224.562
2.2 Kâr 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 Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		24.974.410	33.876.444

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>		25.279.378	34.233.946
1.1.1 Alman Faizler/Alman Kâr Payları/Kiralama Gelirleri	19	94.856.342	170.033.832
1.1.2 Ödenen Faizler/Ödenen Kâr Payları/Kiralama Giderleri	19	(22.375.897)	(88.106.523)
1.1.3 Alman Temettüleri		-	-
1.1.4 Alman Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacıklardan Tahsilatlar		-	-
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	21-16	(27.710.490)	(20.803.925)
1.1.8 Ödenen Vergiler	25	(9.146.611)	(14.803.685)
1.1.9 Diğer		(10.343.966)	(12.085.753)
<b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim</b>		61.402.669	34.161.982
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	5	33.530.931	42.284.549
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	7	-	594.744
1.2.4 Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.5 Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış	7-8-11	(11.997.012)	(2.296.302)
1.2.6 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	13	-	(187.814)
1.2.7 Tasarruf Fon Havuzundaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.8 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	14	1.808.375	1.731.284
1.2.9 Alman Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	12	(16.448.063)	(11.143.083)
1.2.10 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.11 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	10-18-19	54.508.438	3.178.605
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		86.682.047	68.395.929
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
2.1 İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.2 Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.3 Satın Alman Menkuller ve Gayrimenkuller	7-8	-	(278.562)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	7-8	-	-
2.5 Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alman İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.8 Satılan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.9 Diğer		-	-
<b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		-	(278.562)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	12-15	(1.052.740)	83.434.795
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	12-15	(85.000.000)	(180.000.000)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		(86.052.740)	(96.565.205)
<b>IV. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		-	-
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>		629.307	(28.447.838)
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	4	13.747.101	42.194.939
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	4	14.376.408	13.747.101

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR DAĞITIM TABLOSU (Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>			
1.1 DÖNEM KÂRI		34.425.989	49.353.815
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(9.146.611)	(14.803.685)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	25	(8.500.533)	(15.135.094)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	10	(646.078)	331.409
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>	18	<b>25.279.378</b>	<b>34.550.130</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 YASAL YEDEK AKÇELER (-)		(1.263.969)	(1.727.507)
1.5 ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]</b>		<b>24.015.409</b>	<b>32.822.624</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.11 OLAGANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.12 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.13 ÖZEL FONLAR		-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.2.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.2.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.2.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.2.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.2.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.3 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.4 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	26	0,169	0,230
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Arsan Finans Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket"), "Zorlu Faktoring Anonim Şirketi" ("Şirket") unvanı ile 2 Ağustos 2012 tarih ve 8125 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak kuruluşu tescil edilmiştir. 8 Kasım 2012 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan gelen faktoring faaliyetleri için izin yazısı sonrasında faktoring faaliyetlerine başlamıştır. Zorlu Faktoring Anonim Şirketi olan unvanının "Arsan Finans Faktoring Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesi hususu, 14 Kasım 2025 tarihli; 11458 no'lu Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

Şirket'in adresi ve başlıca faaliyet merkezi Konaklar Mah. Meşeli Sk. No: 3A Beşiktaş/İstanbul'dur. Şirket'in ticari sicile kayıtlı merkez adresi dışında şubesi bulunmamaktadır.

Şirket; yurt içi, yurt dışı ticari işlemler, ithalat ve ihracat işlemleri ile ilgili her türlü ticari alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi ve başkalarına temlik işlemlerini ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak gerçekleştirmek; temlik edilmiş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonu kurmak ve aracılık faaliyetleri teşkil etmek kaydı ile ve mevzuatın öngördüğü şartlarda tahvil, finansman senedi, varlığa dayalı menkul kıymet, kâra iştirakli tahvil, katılma intifa senetleri, kâr/zarar ortaklığı belgesi gibi menkul değerleri ihraç etmek; maksat ve mevzuu ile ilgili olarak yurt içinden ve dışından her çeşit taşınır ve taşınmazı satın almak, bunları tamamen veya kısmen satmak veya finansal kiralama oluşturmamak kaydıyla kiraya verilmesi veya kiralanması, bu amaçlarla gereken ithalat ve ihracatın yapılması işlemlerini ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring ve forfaiting teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak amacıyla 13 Aralık 2012 tarihli ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan ortalama personelinin sayısı 8'dir.(31 Aralık 2024: 8).

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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>

### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 6 Nisan 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### 2.1.1) Uygulanan Muhasebe Standartları ve Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı T.C. Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "*Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik*" ve aynı tarih ve sayılı T.C. Resmi Gazete'de yayımlanan "*Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ*", BDDK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama, genelgeler ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır.

#### İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

#### 2.1.2) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 29 Haziran 2021 tarihinde yayımlanan "*Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik*"te yer alan finansal tablo şekillerine uygun olarak sunulmuştur. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile karşılaştırılabilir olması için 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarda finansal tablo şekillerine uygun olarak sunulmuştur.

#### Finansal Varlıkların Sınıflandırılması ve Ölçülmesi

TFRS 9 uyarınca finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü için öz kaynak araçları ve türev ürünler hariç tutulmak üzere varlıkların nakit akım özellikleri esas alınmaktadır. TFRS 9 ile beraber TMS 39 finansal araç kategorileri olan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar tutulacak finansal varlıklar yerlerini sırasıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarar yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklara bırakmıştır. 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı T.C. Resmi Gazete'de yayımlanan "*Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik*" kapsamında şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir, Şirket TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplaması yapmamıştır; Yönetmelik'e uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

#### 2.1.3) Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı ("TMS 29")'na göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 11 Ocak 2024 tarihli ve 10825 sayılı Kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına geçmesine, karar verilmiş olmakla birlikte BDDK'nın 5 Aralık 2024 tarihli ve 11021 sayılı Kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulamamasına karar verilmiştir.

Söz konusu BDDK kararlarına istinaden Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli ekli finansal tablolarında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulanmamıştır.

#### 2.1.4) Yabancı Para Birimi Bazındaki İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki döviz kurlarından Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar yer aldığında bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde dikkate alınmaktadır.

#### 2.1.5) Netleştirme ve Mahsup

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

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

#### 2.1.6) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve öz kaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemi tabloları ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

### 2.2) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu ise TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa, veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

### 2.3) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Yorumlar

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

Finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

### 2.4) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumları (Devamı)**

**2.4.1) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

**TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**2.4.2) Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**NOT:2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumları (Devamı)**

**2.4.2) Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)**

**TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü**

Ağustos 2025'te KGG, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

**TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11**

KGG tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumları (Devamı)

#### 2.4.2) Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

##### TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11 (Devamı)

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – “Fiili vekilin” belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te “Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler” değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, “kendi için kullanım” istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. “Kendi için kullanım” hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumları (Devamı)

#### 2.4.2) Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

##### TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır.

Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da

belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Yorumları (Devamı)

#### 2.4.3) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

### NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

#### Gelir ve Giderin Tanımlanması

##### (i) Faktoring gelirleri

Faktoring işlemlerinden kaynaklanan faiz ve komisyonlar ilişkilendirilen faktoring sözleşmelerinin süresine bağlı olarak kar veya zarar tablosuna tahakkuk esasına göre yansıtılmaktadır.

##### (ii) Faiz gelirleri

Bankalardan alınan faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### (iii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket temettü ödemesi almaya hak kazandığında tahakkuk esasına göre gelir yazılır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Gelir ve Giderin Tanımlanması (Devamı)

#### (iv) Kambiyo işlemlerinden kar/zararlar

Kambiyo işlemlerinden kar/zararlar yabancı para işlemler sonucu dövize endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kur farkı kar/zararlarından oluşmakta ve tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

#### (v) Finansman giderleri

Finansman giderleri, kullanılan kredilere verilen faizler, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve verilen ücret ve komisyonları içermekte olup tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

#### (vi) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

### Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in finansal durum tablosunda yer alır.

#### Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

#### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Finansal Araçlar (Devamı)

#### Finansal Varlıklar (Devamı)

#### *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

#### *İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar*

Şirket'in vadeye kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

#### *Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Şirket tarafından elde tutulan öz kaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değeriyle gösterilir. Bu kategoride sınıflandırılan borçlanma senetlerinin kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Finansal Araçlar (Devamı)

#### Finansal Varlıklar (Devamı)

##### *Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar*

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde factoring alacakları, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı T.C. Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik”e uygun olarak özel karşılık ayrılmaktadır.

İlgili yönetmeliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken factoring alacaklarının en az %20’si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken factoring alacaklarının en az %50’si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Şirket factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü karşılıklarını ilgili yönetmeliğe uygun olarak hesaplamaktadır. Yukarıda bahsedilen Yönetmelik çerçevesinde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket şüpheli hale gelmeyen factoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırmamaktadır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi sonucu gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

#### *Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Finansal Araçlar (Devamı)

#### *Finansal Varlıklar (Devamı)*

#### *Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)*

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Factoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan öz kaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar/zararda iptal edilir.

#### *Nakit ve Nakit Benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

#### *Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi*

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurular ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanabilmektedir.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Finansal Araçlar (Devamı)

#### Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve öz kaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve öz kaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme öz kaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve öz kaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya türev finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

#### *Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

### Maddi Duran Varlıklar ve Amortismanlar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir.

Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

#### *Maddi Duran Varlıkların Amortisman Süreleri:*

Döşeme ve Demirbaşlar

Ekonomik Ömrü

3 - 15 yıl

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve Amortismanlar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

	Ekonomik Ömrü
Yazılımlar	5 yıl

#### *Bilgisayar Yazılımı*

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

### Kiralamalar

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

#### *Kullanım Hakkı Varlığı*

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Şirket'e devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Şirket'in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Şirket kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutar. Diğer durumlarda, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutar.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Kiralamalar (Devamı)

#### *Kullanım Hakkı Varlığı (Devamı)*

Şirket kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

#### *Kira Yükümlülüğü*

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranıdır. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Şirket, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

- Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
- Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Kiralamalar (Devamı)

#### *Kira Yükümlülüğü (Devamı)*

Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

Şirket, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zimmî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

- Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.
- Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Şirket, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Şirket, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Şirket, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Şirket, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

- Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
- Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

#### *Şirket - Kiralayan Olarak*

Şirket'in kiralayan olarak kiralamalarının tamamı operasyonel kiralamadır. Operasyonel kiralamalarda, kiralanan varlıklar, bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar veya diğer dönen varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını uygulayarak dağıtır.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### *Uzatma ve Sonlandırma Opsiyonları*

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Kontratlarda yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket, kiralama süresini söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları kontrata göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dahil ederek belirlemektedir.

### **İlişkili Taraflar**

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler 'ilişkili taraflar' olarak tanımlanmaktadır.

### **Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)**

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net dönem karının/(zararının), dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

### **Yabancı Para İşlemleri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası ("TL")'na çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna

yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

## **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğünün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğünün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir.

Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı T.C. Resmi Gazete’de Yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik”e uygun olarak özel ve genel karşılık ayrılır. Tebliğ’de, özel karşılık ve genel karşılıkların ayrılmasına ilişkin esaslar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren;

- ✓ Doksan günden fazla geciken ancak yüz seksen günü geçmeyen alacakların en az %20’si oranında,
- ✓ Yüz seksen günü geçen, ancak bir yılı geçmeyen alacakların en az %50’si oranında,
- ✓ Bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100’ü oranında özel karşılık ayrılır.

Ayrıca, anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme yukarıda belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirketler alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve TMS’de belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dâhil etmeksizin, belirleyecekleri oranlarda özel karşılık ayırabilirler. Şirketler, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilirler.

Şirketler, alacaklarına ilişkin teminatları, likiditesine göre dört gruba ayırarak sınıflandırır. Teminatların değerlendirilmiş tutarları alacak tutarından, dikkate alınma oranlarında indirilerek, özel karşılığa tabi alacak tutarı hesaplanır. Özel karşılıkların hesaplanmasında dikkate alınacak değerlendirilmiş teminat tutarı alacak miktarını aşamaz.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Teminatların dikkate alınma oranları aşağıdaki gibidir:

Birinci grup teminatlar	100%
İkinci grup teminatlar	75%
Üçüncü grup teminatlar	50%
Dördüncü grup teminatlar	25%

### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

#### Cari vergi

7456 sayılı “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak uygulanacağı belirlenmiştir.

Dönemin vergi geliri veya gideri, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Dönemin vergi geliri veya gideri, işletme birleşmeleri veya doğrudan diğer kapsamlı gelir veya özkaynaklar altında kayıtlara alınan kalemlere ilişkin olanlar haricinde kâr veya zarara kaydedilir.

Cari dönem vergisi, dönem kârının veya zararının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü veya alacağını ve de geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

#### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi şerhiyenin ilk defa kayıtlara alınmasında, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali ne de ticari kârı veya zararı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz. Ertelenmiş vergi, raporlama tarihinde geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve vergi varlıklarının elde edilmesi ve vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilir.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZÖRLÜ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Ertelemiş vergi (Devamı)

Kullanılmamış mali zararlar, yatırım indirimi teşvikleri, vergi indirimleri ve indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte geçici farkların kullanılabilmesini sağlayacak vergilendirilebilir kârların gerçekleşmesinin muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara alınır. Ertelemiş vergi varlığı her raporlama döneminde incelenir ve ilgili vergi avantajının gerçekleşme ihtimalinin muhtemel olmadığı kapsama kadar kayıtlı değeri indirilir.

Şirket, uygulanan muhasebe politikaları ve değerlendirme esasları ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasındaki geçici farkları için TMS 12 “Gelir Vergileri” standardı uyarınca ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleşirmektedir.

Doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ertelenmiş vergiler özkaynaklar hesap grubuyla ilişkilendirilmiş ve bu grupta yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmiştir.

### Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla geçerli olan (tam) 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: (tam) 46.655,43 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Ortalama Faiz Oranı	27,10%	27,12%
Enflasyon Artış Oranı	22,10%	23,08%
Reel İskonto Oranı	4,10%	3,28%

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Kullanılmamış İzin Karşılığı

Türkiye’de geçerli İş Kanunu’na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

### Emeklilik Fayda Planları

Şirket’in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

### Sermaye Artışları ve Temettüleri

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

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

### Netleştirme

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

### Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir.

Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

### Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

### Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir. Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yararlandığı herhangi bir teşvik veya yardım bulunmamaktadır.

### Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzerleri nakit ve banka mevduatlarını içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

### Varlıklarda değer düşüklüğü

#### *Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü*

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her bir varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:3) ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışı, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için her bir bilanço tarihinde aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- ✓ Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- ✓ Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- ✓ Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- ✓ Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- ✓ Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

Şirket, finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili finansal varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmakta olup bu değerlendirme her bir bilanço tarihi itibarıyla yapılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, ilgili finansal varlığın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve çeşitli güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ilgili finansal varlığın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenen değeridir.

### **Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

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

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:4) NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025		31.12.2024	
	TP	YP	TP	YP
Kasa (TL)	16.076		71	-
Bankadaki Nakit	14.360.158	175	13.746.972	58
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	259.956	175	75.721	58
<i>Vadeli Mevduatlar (*)</i>	14.100.202	-	13.671.252	-
<b>Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası</b>	<b>14.376.233</b>	<b>175</b>	<b>13.747.043</b>	<b>58</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadesiz banka hesapları içerisinde blokeli mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 14.100.202 TL (31 Aralık 2024: 13.671.252 TL) tutarındaki vadeli mevduat % 39,50 (31 Aralık 2024: % 43,50) faiz oranı üzerinden bağlanmıştır.

## NOT:5) FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Faktoring Alacakları	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili Kuruluşlardan Faktoring Alacakları	311.340.678	-	213.000.000	-
Faiz Tahakkuk ve Reeskontları	(33.574.092)	-	98.297.517	-
	<b>277.766.586</b>	<b>-</b>	<b>311.297.517</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 299.901.864 TL'dir (31 Aralık 2024: 44.074.717 TL). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarına istinaden toplam 4.810.229.203 TL (31 Aralık 2024: 3.830.402.203 TL) tutarında imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

## NOT:6) TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Net)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarda takip ettiği zarar niteliğindeki alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: 12.580.646 TL).

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 Ocak - 31 Aralık 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:7) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	TFRS 16 Taşır Kullanım Hakkı	TFRS 16 Bina Kullanım Hakkı	Özel Maliyetler	Haklar	Düşeme ve Demirbaşlar	Toplam
1 Ocak 2025 İtibarıyla Açılış Bakıyesi	2.610.215	3.202.060	-	-	646.062	6.458.337
Alımlar	827.012	5.700.169	1.800.000	892.415	1.828.336	11.047.931
Çıkışlar (-)	(2.610.215)	(3.202.060)	-	-	-	(5.812.275)
<b>31 Aralık 2025 İtibarıyla Kapanış Bakıyesi</b>	<b>827.012</b>	<b>5.700.169</b>	<b>1.800.000</b>	<b>892.415</b>	<b>2.474.398</b>	<b>11.693.993</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>						
1 Ocak 2025 İtibarıyla Açılış Bakıyesi	(1.015.083)	(1.601.030)	-	-	(554.985)	(3.171.098)
Dönem Gideri	(22.973)	(475.014)	(62.000)	(15.837)	(110.981)	(686.805)
Çıkışlar (+)	1.015.083	1.601.030	-	-	-	2.616.113
<b>31 Aralık 2025 İtibarıyla Kapanış Bakıyesi</b>	<b>(22.973)</b>	<b>(475.014)</b>	<b>(62.000)</b>	<b>(15.837)</b>	<b>(665.966)</b>	<b>(1.241.790)</b>
<b>31 Aralık 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri</b>	<b>804.039</b>	<b>5.225.155</b>	<b>1.738.000</b>	<b>876.578</b>	<b>1.808.432</b>	<b>10.452.203</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket aktifine kayıtlı duran varlıkların üzerindeki sigorta tutarı 6.480.000 TL'dir.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:7) MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	TFRS 16 Tasıt Kullanım Hakkı	TFRS 16 Bina Kullanım Hakkı	Özel Maliyetler	Haklar	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
1 Ocak 2024 İtibarıyla Açılış Bakiyesi	2.969.668	-	-	-	534.180	3.503.848
Alımlar	1.376.547	5.100.274	-	-	111.882	6.588.703
Çıkışlar (-)	(1.736.000)	(1.898.214)	-	-	-	(3.634.214)
<b>31 Aralık 2024 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>	<b>2.610.215</b>	<b>3.202.060</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>646.062</b>	<b>6.458.337</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>						
1 Ocak 2024 İtibarıyla Açılış Bakiyesi	(368.250)	-	-	-	(530.392)	(898.642)
Dönem Gideri	(1.245.244)	(2.163.176)	-	-	(24.593)	(3.433.013)
Çıkışlar (+)	598.411	562.146	-	-	-	1.160.557
<b>31 Aralık 2024 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(1.015.083)</b>	<b>(1.601.030)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(554.985)</b>	<b>(3.171.098)</b>
<b>31 Aralık 2024 İtibarıyla Net Defter Değeri</b>	<b>1.595.132</b>	<b>1.601.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91.077</b>	<b>3.287.239</b>

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket aktifine kayıtlı duran varlıkların üzerindeki sigorta tutarı 4.245.000 TL'dir.

**CAHSELTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:8) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmakla birlikte detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Bilgisayar Programları</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2025 İtibarıyla Açılış Bakiyesi	1.016.273	1.016.273
Alımlar	7.746.989	7.746.989
Çıkışlar (-)	-	-
<b>31 Aralık 2025 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>	<b>8.763.262</b>	<b>8.763.262</b>

### Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2025 İtibarıyla Açılış Bakiyesi	(744.336)	(744.336)
Dönem Gideri	(363.139)	(363.139)
Çıkışlar (+)	-	-
<b>31 Aralık 2025 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(1.107.474)</b>	<b>(1.107.474)</b>
<b>31 Aralık 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri</b>	<b>7.655.788</b>	<b>7.655.788</b>

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Bilgisayar Programları</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2024 İtibarıyla Açılış Bakiyesi	849.593	849.593
Alımlar	166.680	166.680
Çıkışlar (-)	-	-
<b>31 Aralık 2024 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>	<b>1.016.273</b>	<b>1.016.273</b>

### Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2024 İtibarıyla Açılış Bakiyesi	(631.030)	(631.030)
Dönem Gideri	(113.929)	(113.929)
Çıkışlar (+)	-	-
<b>31 Aralık 2024 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>	<b>(744.959)</b>	<b>(744.959)</b>
<b>31 Aralık 2024 İtibarıyla Net Defter Değeri</b>	<b>271.314</b>	<b>271.314</b>

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:9) CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI VE CARİ DÖNEM VERGİ BORCU

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, vergi varlığı ve vergi borcunun detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Cari Vergi Yükümlülüğü</u>	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Cari Dönem Vergi Karşılığı	8.500.533	15.135.094
Mahsup Edilecek Vergi ve Tevkifat Toplamı	(6.992.244)	(11.788.583)
<b>Ödenecek / (İade Alınacak) Kurumlar Vergisi</b>	<b>1.508.287</b>	<b>3.346.511</b>

## NOT:10) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE ERTELENMİŞ VERGİ BORCU

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Kümülatif geçici farklar 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

<u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri):</u>	<u>31 Aralık 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	<u>Geçici Farklar</u>	<u>(Varlık) / Yükümlülük</u>	<u>Geçici Farklar</u>	<u>(Varlık) / Yükümlülük</u>
MDV ve MODV Amortisman ve İtfa Farkları	(129.637)	38.891	(134.255)	(40.276)
Özel karşılıklar	-	-	405.000	121.500
TFRS 16 Kullanım Hakkı Varlıkları	222.559	66.768	1.247.217	374.165
Kıdem Tazminatı Karşılıkları ve Aktüeryal Kayıp / Kazanç	48.675	14.602	3.495.918	1.048.775
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	-	-	239.930	71.979
Ertelenen faiz ve komisyon gelirleri	2.118.792	(635.638)	-	-
	<b>2.260.389</b>	<b>(515.377)</b>	<b>5.253.810</b>	<b>1.576.143</b>
Ertelenmiş Vergi (Varlıkları)	(468.283)	(818.602)	(134.255)	(40.276)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	2.728.672	303.225	5.388.065	1.616.419
<b>Ertelenmiş Vergi (Varlıkları), Yükümlülükleri Net</b>	<b>2.260.389</b>	<b>(515.377)</b>	<b>5.253.810</b>	<b>1.576.143</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı % 30'dur (31 Aralık 2024: %30).

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:10) ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE ERTELENMİŞ VERGİ BORCU (Devamı)

(Gerçekleşme) / Yararlanma:	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	(Varlık)	Yükümlülük	(Varlık)	Yükümlülük
1 Yıldan Kısa Sürede	(635.638)	-	-	121.500
1 Yıldan Uzun Sürede	-	120.261	(40.276)	1.494.919
	<b>(635.638)</b>	<b>120.261</b>	<b>(40.276)</b>	<b>1.616.419</b>

Ertelemiş Vergi (Varlığı) / Yükümlülüğü Hareketleri:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	1.576.143	1.020.172
Karşılık İptali (-)	(1.576.143)	-
Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen	(646.078)	331.409
Özkaynak Altında Muhasebeleştirilen	130.701	224.562
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>(515.377)</b>	<b>1.576.143</b>

## NOT:11) DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Aktifler	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenmiş Giderler (*)	485.102	-	2.419.954	-
BSMV Alacakları	2.098.783	-	624.542	-
Diğer Muhtelif Alacaklar	-	-	295	-
	<b>2.583.885</b>	<b>-</b>	<b>3.044.791</b>	<b>-</b>

(\*)Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 779.875 TL tutarındaki tahvil ihraç giderleri ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 485.102 TL (31 Aralık 2024: 1.640.080 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:12) ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Alınan Krediler	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Alınan Krediler	-	-	16.448.063	-
	-	-	<b>16.448.063</b>	-

Krediler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in kullanmakta olduğu kredilerin vade dağılımı aşağıdaki gibidir :

Vadeye Kalan Gün	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
90 Gün İçerisinde Ödenecek	-	-	16.448.063	-
90 - 365 Gün İçerisinde Ödenecek	-	-	-	-
	-	-	<b>16.448.063</b>	-

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak finansal tablolarda raporlanmıştır.

## NOT:13) FAKTORİNG BORÇLARI

Bulunmamaktadır.(31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

## NOT:14) KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kiralama Yükümlülükleri	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	2.256.003	-	3.482.959	-
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	3.995.750	-	960.419	-
	<b>6.251.753</b>	-	<b>4.443.378</b>	-

**CONSULTA**

Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. 40

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:15) İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymet detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymetler	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Bono İhracı	-	-	85.000.000	-
İhraç Edilen Menkul Kıymet İhraç Farkları (-)	-	-	-	-
<b>Bonolar (Net)</b>	-	-	<b>85.000.000</b>	-
Menkul Kıymet Faiz Reeskontları	-	-	1.052.740	-
<b>İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)</b>	-	-	<b>86.052.740</b>	-

(\*) Şirket'in, 2025 yıl sonu itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: 85.000.000 TL)

**TRFZORF32513** ISIN kodlu 35.000.000 TL tutarındaki bono 16 Aralık 2024 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı %53'dür. Bononun vadesi 17 Mart 2025 olup vade sonunda anapara ve faiz ödemeleri yapılacaktır. Söz konusu bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 762.329 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF42512** ISIN kodlu 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 vade sonunda anapara ve faiz ödemeleri yapılacaktır. Söz konusu bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 290.411 TL olarak hesaplanmıştır.

İhraç edilen menkul kıymetlerin yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	85.000.000	180.000.000
İhraç Edilen Yeni Tahviller	-	85.000.000
İtfa Olan Tahviller	(85.000.000)	(180.000.000)
<b>31 Aralık İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>	-	<b>85.000.000</b>

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:16) KARŞILIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Karşılıklar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	48.675	-	3.735.848	-
Genel Karşılıklar	-	-	405.000	-
Diğer Karşılıklar	450.000	-	87.000	-
	<b>498.675</b>	<b>-</b>	<b>4.227.848</b>	<b>-</b>

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem Tazminatı Karşılığı	48.675	-	3.495.918	-
Kullanılmayan İzin Karşılığı	-	-	239.930	-
	<b>48.675</b>	<b>-</b>	<b>3.735.848</b>	<b>-</b>

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı kıdem tazminatı karşılığından ve yıllık izin karşılığından oluşmaktadır. Kıdem tazminatı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar diğer kapsamlı gelirler olarak öz kaynaklarda muhasebeleştirilir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla (tam) 64.948,77 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2024: (tam) 46.655,43 TL).

TFRS, belirli fayda planları dahilinde de muhtemel tazminat yükümlülüğünün tahmin edilebilmesi için aktüer değerlendirme öngörülerinin geliştirilmesini gerektirir. Mali tablolarda, Şirket öngörülen yükümlülük yöntemini uygulayarak ve geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayanarak, hizmet süresini sonlandırdığı tarih itibarıyla kıdem tazminatı almaya hak kazananları temel olarak bir yükümlülük hesaplamaktadır.

Bu karşılık, gelecekte çalışanların emekliliklerinden doğacak muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerinin tahmin edilmesiyle bulunmaktadır. TMS - 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:16) KARŞILIKLAR (Devamı)

Yıl içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:

<b>Kıdem Tazminatı Karşılığının Hareket Tablosu:</b>	<b>31 Aralık 2025</b>		<b>31 Aralık 2024</b>	
	TP	YP	TP	YP
1 Ocak İtibarıyla Karşılık	3.495.918	-	2.299.615	-
Hizmet Maliyeti	10.845	-	312.346	-
İptal Edilen Karşılık Tutarı	(4.841.850)	-	(274.838)	-
Faiz Maliyeti	948.093	-	260.547	-
Aktüeryal Kayıp/Kazanç	435.669	-	898.248	-
	<b>48.675</b>	<b>-</b>	<b>3.495.918</b>	<b>-</b>

<b>Kullanılmayan İzin Karşılığının Hareket Tablosu:</b>	<b>31 Aralık 2025</b>		<b>31 Aralık 2024</b>	
	TP	YP	TP	YP
1 Ocak İtibarıyla Karşılık	239.930	-	120.085	-
Döneme İlişkin Karşılık	-	-	408.935	-
İptal Edilen Karşılık Tutarı	(239.930)	-	(289.089)	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>239.930</b>	<b>-</b>

<b>Genel Karşılıklar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>		<b>31 Aralık 2024</b>	
	TP	YP	TP	YP
Serbest Karşılıklar (*)	-	-	405.000	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>405.000</b>	<b>-</b>

(\*)31 Aralık 2024 dönemimde ayrılan 405.000 TL'lik karşılık kıdem tazminatlarına ilişkin olarak ihtiyatlılık gereği ayrılan serbest karşılıklardan oluşmaktadır.

Serbest karşılıkların yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

<b>Serbest Karşılıkların Hareket Tablosu:</b>	<b>31 Aralık 2025</b>		<b>31 Aralık 2024</b>	
	TP	YP	TP	YP
Açılış	405.000	-	900.000	-
Cari Dönem Karşılık Gideri	-	-	405.000	-
Karşılık İptali (-)	(405.000)	-	(900.000)	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>405.000</b>	<b>-</b>

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:16) KARŞILIKLAR (Devamı)

Diğer Karşılıklar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Diğer Gider Karşılıkları(*)	450.000	-	87.000	-
	<b>450.000</b>	-	<b>87.000</b>	-

(\*)31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla tutarın bağımsız denetime ilişkin gider karşılığı olarak atılmıştır.

### Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket'in ayırdığı özel karşılıkları bulunmamaktadır.

## NOT:17) DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Yükümlülükler	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
İlişkili Taraflara Borçlar	48.312.800	-	327.069	-
Satıcılara Borçlar	8.641.395	-	760.011	-
Ödenecek BSMV	1.493.474	-	624.542	-
Peşin Tahsil Edilen Faiz, Ücret ve Masraf	1.374.958	-	-	-
Ödenecek Gelir Vergisi	644.699	-	397.257	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	577.798	-	277.381	-
Diğer Vergi ve Yükümlülükler	27.489	-	26.976	-
	<b>61.072.613</b>	-	<b>2.413.236</b>	-

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:18) ÖZKAYNAKLAR

### Ödenmiş Sermaye

Ödenmiş Sermaye, Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler ve Hisse Senedi İhraç Primleri'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Birikmiş kâr veya zarar niteliğinde olan dolayısıyla kârdan kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kâr sayıldığından Geçmiş Yıllar Kârları / Zararları hesabının içerisinde gösterilir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi);

-“Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle,

-“Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kâr dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kârları / Zararları”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir.

Diğer özkaynak kalemleri ise KGK tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla öz kaynakların detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Arsan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	138.000.000	-
Vecih Yamanyılmaz	7.500.000	-
Tolunay Toybukoğlu	4.500.000	-
Zorlu Holding A.Ş.	-	150.000.000
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>150.000.000</b>	<b>150.000.000</b>
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	(304.968)	(1.721.426)
Kâr Yedekleri	68.013.755	33.463.626
Kâr veya Zarar	25.279.378	34.550.130
<b>Özkaynaklar</b>	<b>242.988.165</b>	<b>216.292.330</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerinde 150.000.000 adet (31 Aralık 2024: 150.000.000 adet) hisseden meydana gelmiştir.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:18) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

### *Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler*

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	(1.721.426)	(1.047.741)
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	1.133.166	(898.247)
Ertelenmiş Vergi Etkisi (-)	283.292	224.562
<b>31 Aralık İtibarıyla Karşılık</b>	<b>(304.968)</b>	<b>(1.721.426)</b>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kar yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Kar Yedekleri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Yasal Yedekler	8.563.188	6.835.682
Olağanüstü Yedekler	59.450.567	26.627.944
<b>31 Aralık İtibarıyla Karşılık</b>	<b>68.013.755</b>	<b>33.463.626</b>

## NOT:19) ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Factoring Gelirleri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
İskontolu Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	15.655.702	220.085
Açık Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	59.746.507	160.081.021
<b>Factoring Alacaklarından Alınan Faizler</b>	<b>75.402.209</b>	<b>160.301.106</b>
İskontolu Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	430.865	-
<b>Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar</b>	<b>430.865</b>	<b>-</b>

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:20) FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Finansman Giderleri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler (-)	(5.725.902)	(13.012.593)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri (-)	(1.856.656)	(3.066.622)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler (-)	(13.079.142)	(67.657.393)
Kıdem Tazminatı Finansman Etkisi (-)	(948.093)	(260.546)
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(453.305)	(4.109.369)
Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş. Vade Farkı (-)	(312.800)	-
	<b>(22.375.897)</b>	<b>(88.106.523)</b>

## NOT:21) ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Personel Giderleri (-)	(27.699.645)	(20.144.469)
Genel İşletme Giderleri (-)	(14.037.090)	(12.379.799)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri (-)	(10.845)	(419.525)
Diğer (-)	-	(119.846)
	<b>(41.747.580)</b>	<b>(33.063.639)</b>

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:21) ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde genel işletme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Genel İşletme Giderlerinin Detayı</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Bilgi İşlem ve Kırtasiye Giderleri (-)	(3.700.332)	(3.321.190)
Kira Giderleri (-)	(2.112.157)	(2.181.948)
Amortisman Gideri (-)	(2.209.853)	(138.521)
Denetim, Danışmanlık, Noter ve Ekspertiz Giderleri (-)	(1.713.439)	(2.721.315)
Vergi, Resim, Harçlar ve Fonlar (-)	(1.391.547)	(898.410)
Aidat Giderleri (-)	(1.313.661)	(364.372)
TFRS 16 Amortisman Giderleri (-)	(675.527)	(1.913.820)
Araç Giderleri (-)	(562.778)	(339.198)
Temizlik Giderleri (-)	(68.464)	(232.542)
Posta, Telefon ve Faks Giderleri (-)	(45.000)	(50.369)
Temsil ve Ağırılama Giderleri (-)	(40.422)	(42.288)
Avukat ve İcra Giderleri (-)	(12.769)	(98.268)
Akaryakıt Giderleri (-)	(67.933)	(13.754)
Diğer Giderler (-)	(123.207)	(63.804)
	<b>(14.037.090)</b>	<b>(12.379.799)</b>
<b>Diğer Esas Faaliyet Giderleri Detayı</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Yıllık İzin Karşılığı Gideri (-)	-	(119.846)
	-	<b>(119.846)</b>

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:22) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Faiz Gelirleri	19.454.133	9.732.726
İptal Edilen Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.106.327	274.838
Arsan Varlık Yönetim A.Ş. İhale Temlik Bedeli	600.000	-
İptal Edilen Serbest Karşılık	232.935	900.000
Özel Karşılıklardan Gelirler	40.647	635.987
Kambiyo Karları	912	4.078
Diğer	260.157	62.904
	<b>24.695.110</b>	<b>11.610.534</b>

## NOT:23) ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2025 Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 Bulunmamaktadır.)

## NOT:24) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Kambiyo İşlemleri Zararı (-)	(50.876)	(93.409)
Bankalara Ödenen Komisyon ve Masraflar (-)	(1.927.842)	(889.254)
	<b>(1.978.718)</b>	<b>(982.663)</b>

## NOT:25) VERGİ KARŞILIĞI

### Kurumlar Vergisi

Türkiye’de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7456 sayılı “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran %25, bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**NOT:25) VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)**

## **Kurumlar Vergisi (Devamı)**

Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar oluşması halinde geçmiş yıllarda bu zararlar tutarı kadar karlardan ödenmiş vergilerin iade edilmesi uygulaması yoktur.

Bankalara, finansal kiralama ya da finansman şirketlerine borçları nedeniyle kanunî takibe alınmış veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna borçlu durumda olan kurumlar ile bunların kefillerinin ve ipotek verenlerin sahip oldukları taşınmazlar, iştirak hisseleri, kurucu senetleri ve intifa senetleri ile rüçhan haklarının, bu borçlara karşılık bankalara, finansal kiralama ya da finansman şirketlerine veya bu Fona devrinden sağlanan hasılatın bu borçların tasfiyesinde kullanılan kısmına isabet eden kazançların tamamı ile bankaların, finansal kiralama ya da finansman şirketlerinin bu şekilde elde ettikleri söz konusu kıymetlerden taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik, diğerlerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır.

Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10'dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33'üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298'inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yasalaşmıştır.

28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun 17nci maddesine göre ise Bankalar, 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:25) VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)

### Kurumlar Vergisi (Devamı)

4 Aralık 2025 tarihinde TBMM’de kabul edilerek 7566 sayılı Kanun olarak yasalaşan "Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 631 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun", 19 Aralık 2025 tarihli ve 33112 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Kanunun 2’nci maddesi ile Gelir Vergisi Kanununun “Geçici Vergi” başlıklı mükerrer 120’nci maddesinde yapılan değişiklikle, dördüncü geçici vergilendirme dönemi sisteme tekrardan dahil edilmiştir. Mükelleflerin kazançları artık 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerle tespit edilecek ve yılın son çeyreğine ait geçici vergi beyannamesi ile verilecektir. Düzenleme 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemleri gelir ve kazançlarına ilişkin verilecek beyannamelere uygulanmak üzere 19 Aralık 2025 tarihinde yürürlüğe girecektir. Bu kapsamda, hesap dönemi takvim yılı olan kurumlar 2025 yılının Ekim–Aralık dönemine ilişkin geçici vergi beyannamesi vereceklerdir.

24 Aralık 2025 tarihli ve 33117 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 587 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 2025 yılı dördüncü geçici vergi döneminde enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı düzenlenmiştir.

25 Aralık 2025 tarihli ve 33118 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7571 sayılı ile şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın, 2025 hesap dönemi ile bu döneme ilişkin geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi uygulanmaması hükme bağlanmıştır.

7571 Sayılı Kanun ile Vergi Usul Kanununa eklenen “Enflasyon Düzeltmesinin Uygulanmayacağı Dönemler” başlıklı geçici 37 nci maddeye göre;

*2025 hesap dönemi ile bu döneme ilişkin geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde (özel hesap dönemine tabi mükellefler için 2026, 2027 ve 2028 yıllarında sona eren hesap dönemleri itibarıyla), mükerrer 298 inci maddede yer alan şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır.*

*Cumhurbaşkanı, bu kapsamda belirlenen dönemleri, geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere üç hesap dönemine kadar uzatmaya yetkilidir.*

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

<b>Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı:</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Cari Vergi Karşılığı	(8.500.533)	(15.135.094)
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	(646.078)	(335.189)
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	-	666.598
<b>Toplam Vergi Karşılığı</b>	<b>(9.146.611)</b>	<b>(14.803.685)</b>

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:26) HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Hisse başına kazanç	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Boyunca Mevcut Olan Hisselerin Ortalama Sayısı (Tam Değeri)	150.000.000	150.000.000
Şirket Hissedarlarına Ait Net Dönem Karı (Tam Değeri)	25.279.378	34.550.130
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Hisse Başına Kazanç (Tam Değeri)</b>	<b>0,169</b>	<b>0,230</b>

## NOT:27) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve benzeri menfaatler toplamı:

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıl içerisinde üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplam tutarı 11.683.413,91 TL'dir. (31 Aralık 2024 toplam tutarı 8.087.964 TL)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ait hesapların bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:27) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Diğer	Ticari	Diğer	Ticari
Arsan Tekstil Tic. ve San. A.Ş.	-	-	-	-
Arsan Dokuma Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-
Arsan Varlık Yönetim A.Ş.	-	-	-	-
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-
Eway Araç Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	690.900	-
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-
Meta Nikel Kobalt Madencilik San. Tic. A.Ş.	-	-	-	311.922.059
Vestel Ticaret A.Ş.	-	-	-	-
Vecih Yamanyılmaz	-	-	-	-
Tolunay Toybukoğlu	-	-	-	-
Zes Dijital Ticaret A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Doğal Elektrik A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Holding A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu O/M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizm A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	-	-	-	-
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	-	-	-
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nak. Oto Kir. İnş. Gıda San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>690.900</b>	<b>311.922.059</b>

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:27) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraf(lara) Borçlar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Diğer	Ticari	Diğer	Ticari
Arsan Tekstil Tic. ve San. A.Ş.	48.000.000	312.800	-	-
Arsan Dokuma Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-
Arsan Varlık Yönetim A.Ş.	-	-	-	-
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-
Eway Araç Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	3.677
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-
Meta Nikel Kobalt Madencilik San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-
Vestel Ticaret A.Ş.	-	-	-	1.130
Vecih Yamanyılmaz	-	-	-	-
Tolunay Toybukoğlu	-	-	-	-
Zes Dijital Ticaret A.Ş.	-	-	-	4.314
Zorlu Doğal Elektrik A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	-	-	-	10.948
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Holding A.Ş.	-	-	-	305.167
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu O/M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizm A.Ş.	-	-	-	-
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	-	-	-	1.833
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	-	-	-
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nak. Oto Kir. İnş. Gıda San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>48.000.000</b>	<b>312.800</b>	<b>-</b>	<b>327.069</b>

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:27) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

### İlişkili Taraflardan Yapılan Alımlar

#### İlişkili Taraf Şirketler ve Ortaklar

	1 Ocak-31 Aralık 2025			1 Ocak-31 Aralık 2024		
	Mal	Hizmet	Faiz	Mal	Hizmet	Faiz
Arsan Tekstil Tic. ve San. A.Ş.	-	660.000	260.667	-	-	-
Arsan Dokuma Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.712	-	-	-	-	-
Arsan Varlık Yönetim A.Ş.	-	210.000	-	-	-	-
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	13.016	-
Eway Araç Kiralama Ticaret A.Ş.	-	868.000	-	-	1.550.951	-
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meta Nikel Kobalt Madencilik San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Vestel Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	1.130	-
Vecih Yamanyılmaz	-	-	-	-	-	-
Tolunay Toybukoğlu	-	-	-	-	-	-
Zes Dijital Ticaret A.Ş.	-	110.326	-	-	100.926	-
Zorlu Doğal Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Giyimmenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	-	2.753.972	-	-	2.554.801	-
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Holding A.Ş.	-	14.934	-	-	3.020.689	-
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu O/M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizm A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	-	462.973	-	-	364.332	-
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	949	-	-	8.625	-	-
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nak. Oto Kir. İnş. Gıda San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>20.661</b>	<b>5.080.206</b>	<b>260.667</b>	<b>8.625</b>	<b>7.605.845</b>	<b>-</b>

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Üm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:27) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

### İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar

#### İlişkili Taraf Şirketler ve Ortaklar

	1 Ocak-31 Aralık 2025			1 Ocak-31 Aralık 2024		
	Mal	Hizmet	Faiz	Mal	Hizmet	Faiz
Arsan Tekstil Tic. ve San. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Arsan Dokuma Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Arsan Varlık Yönetim A.Ş.	-	-	-	-	-	-
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
E-way Araç Kiralama Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	19.389.858
Meta Nikel Kobalt Madencilik San. Tic. A.Ş.	-	-	154.525.820	-	-	134.927.829
Vestel Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Vecidi Yamanyılmaz	-	-	-	-	-	-
Tolunay Toybukoğlu	-	-	-	-	-	-
Zes Dijital Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Doğal Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Holding A.Ş.	-	140.340	-	-	740.590	-
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu O/M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmet A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	-	14.366	-	-	34.507	-
Zorlu Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Zorpet Zorlu Petrolcilik Nak. Oto Kir. İnş. Gıda San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>154.706</b>	<b>154.525.820</b>	<b>-</b>	<b>775.097</b>	<b>154.317.687</b>

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:28) KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### Alınan Teminatlar:

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirketin faktoring alacakları için aldığı aktifte yer almayan teminatları:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Teminat Senetleri	1.202.216.162	214.311.500	516.789.190	176.116.500
Sözleşme Kefaletleri	4.810.229.203	23.000.000	3.601.450.753	228.951.450
Alınan İpotekler	-	-	-	-
Alınan Araç Rehinleri	-	-	2.679.941	-
	<b>6.012.445.365</b>	<b>237.311.500</b>	<b>4.120.919.884</b>	<b>405.067.950</b>

İnceleme döneminde şirket yöneticilerinden alınan beyanlara göre; yukarıdaki yükümlülükler haricinde pasifte yer almayan, Şirket Ortakları, İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Lehine Verilen Garanti, Taahhüt, Kefalet, İpotek, Aval, Ciro gibi Yükümlülükler ve yabancı kaynaklar için verilen yukarıda belirtilenler dışında pasifte yer almayan İpotek, Kefalet ve Teminatlar yoktur.

### Verilen Teminatlar:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### Türev Ürünler:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- ✓ Kredi Riski
- ✓ Likidite Riski
- ✓ Piyasa Riski

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

### **Kredi riski:**

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kısıtlarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır.

Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Şirket tüm faktoring alacakları ile olarak istihbarat çalışması yaparak kredileri değerlendirmektedir. Şirket'in kredi kararları kredi komitesince alınmakta ve olumlu karar olması halinde kredi kullanılmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in kredi riski çeşitli sektörlerle dağılmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

**ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**NOT:29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar		Bankalardak	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Mevduat	Türev Araçlar
<b>31 Aralık 2025</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>Diğer</b>
<b>Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)</b>	-	277.766.586	-	-
- Azami Riskin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Ugramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	-	277.766.586	14.360.158	-
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Ugramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri	-	-	-	-
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Ugramamış Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-
D. Değer Düşüklüğüne Ugrayan Varlıkların Net Defter Değerleri	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço Dışı Unsurlar	-	-	-	-

**ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**NOT:29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar		Bankalardak i	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
<b>31 Aralık 2024</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Diğer Taraf</b>	<b>İlişkili Taraf</b>	<b>Mevduat</b>
<b>Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>12.580.646</b>	<b>311.297.517</b>	-	-	<b>13.746.972</b>
- Azami Riskin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	-	311.297.517	-	-	13.746.972
B. Koşulları Yeniden Gözden Geçirilmiş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço Dışı Unsurlar	12.580.646	-	-	-	-

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

## FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### NOT:29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Likidite riski:

Fonlama riski olarak da adlandırılan likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Bu risk, bir finansal varlığı makul değerine yakın olarak hızlı bir şekilde nakde veya likit bir varlığa çevirememekten kaynaklanabilir. Şirket aktif ve pasiflerinin vade dağılımını dengede tutarak ve finansal kuruluşlar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılayarak likidite riskini yönetmektedir.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirketin yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizlerinin de dahil edildiği yükümlülüklerinin, kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2025

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkarlar Toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	Dağıtılamayan
<b>Finansal Yükümlülükler</b>						
Alınan Krediler	-	-	-	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6.251.753	6.251.753	564.001	1.692.002	3.995.750	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	56.954.195	56.954.195	56.954.195	-	-	-
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	5.626.705	5.626.705	4.118.418	1.508.287	-	-
Borç ve Gider Karşılıkları	498.675	498.675	-	-	-	498.675
<b>Toplam Yükümlülük</b>	<b>69.331.328</b>	<b>69.331.328</b>	<b>61.636.613</b>	<b>3.200.289</b>	<b>3.995.750</b>	<b>498.675</b>

31 Aralık 2024

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkarlar Toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	Dağıtılamayan
<b>Finansal Yükümlülükler</b>						
Alınan Krediler	16.448.063	16.448.063	16.448.063	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.443.378	4.443.379	870.740	2.612.220	960.419	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	86.052.740	86.186.256	35.871.074	50.315.182	-	-
Muhtelif Borçlar	1.087.080	1.087.080	1.087.080	-	-	-
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	4.672.667	4.672.667	1.326.156	3.346.511	-	-
Borç ve Gider Karşılıkları	4.227.848	4.227.848	-	-	-	4.227.848
<b>Toplam Yükümlülük</b>	<b>116.931.776</b>	<b>117.065.294</b>	<b>55.603.113</b>	<b>56.273.913</b>	<b>960.419</b>	<b>4.227.848</b>

#### Piyasa riski:

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir. Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Piyasa riski (Devamı)

#### *Döviz kuru riski*

Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri olmadığı için Şirket döviz kuru riskine maruz kalmamaktadır.

#### *Faiz oranı riski*

Şirket aktifli ağırlıklı faktoring alacaklarından oluştuğundan risk politikası çerçevesinde hedef karlılığa uygun işlemleri gerçekleştirmektedir. Aktifte düşük kar marjlı işlemlerin oluşmaması ana hedef olup, pasifi ise yabancı kaynak çeşitlendirmesi ile yönetirken, aktif pasif arasında vade uyumsuzluğu olmamasını hedeflemektedir. Maksimum vade uyumsuzluğu +/- 15 gün ile sınırlandırmakta olup aradaki farkı da öz kaynak ile karşılayacak şekilde çalışmaktadır. Böylece Şirket değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

#### **Sermaye risk yönetimi:**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren öz kaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemlerden farklılık göstermemektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Yükümlülükleri	69.846.705	116.931.776
(Eksi): Nakit ve Nakit Benzerleri	(14.376.408)	(13.747.101)
Net Borç	55.470.297	103.184.675
Toplam Özkaynaklar	242.988.165	216.292.330
<b>Net Borç / Öz kaynaklar Oranı</b>	<b>23%</b>	<b>48%</b>

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**NOT:29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

## **Sermaye risk yönetimi: (Devamı)**

24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”in 12. maddesine göre Şirket’in öz kaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirket 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili oranlara uymaktadır.

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Varlık Toplamı (A)	312.834.870	333.224.105
Öz Kaynaklar Toplamı (B)	242.988.165	216.292.330
<b>Toplam Öz Kaynaklar / Toplam Varlık Oranı (B/A)</b>	<b><u>78%</u></b>	<b><u>65%</u></b>

**NOT:30) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

## **Finansal araçların makul değeri:**

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket’in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Şirket yönetimi tarafından faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

# ARSAN FİNANS FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

(ESKİ ZORLÜ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## NOT:30) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024		Not
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	
<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>312.834.870</b>	<b>312.834.870</b>	<b>333.224.105</b>	<b>333.224.105</b>	
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	14.376.408	14.376.408	13.747.101	13.747.101	4
Faktoring Alacakları, Net	277.766.586	277.766.586	311.297.517	311.297.517	5
Diğer Aktifler	20.691.876	20.691.876	8.179.487	8.179.487	11
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>69.331.328</b>	<b>69.331.328</b>	<b>116.931.776</b>	<b>116.931.776</b>	
Alınan Krediler	-	-	16.448.063	16.448.063	12
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6.251.753	6.251.753	4.443.378	4.443.378	14
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	86.052.740	86.052.740	15
Muhtelif Borçlar	56.954.195	56.954.195	1.087.080	1.087.080	17
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	5.626.705	5.626.705	4.672.667	4.672.667	10, 17
Borç ve Gider Karşılıkları	498.675	498.675	4.227.848	4.227.848	16

## NOT:31) TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla türev finansal araçları bulunmamaktadır.

## NOT:32) BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

30 Mart 2021 tarihli Mükerrer T.C. Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren yürürlüğe giren Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun 26 Mart 2021 tarihli Kurul Kararı'na istinaden hazırlanan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklama aşağıdaki gibidir:

<b>Bağımsız Denetim Kuruluşu Hizmetleri</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	450.000	290.000
	<b>450.000</b>	<b>290.000</b>

(\*) Bağımsız denetim kuruluşu hizmetlerine ilişkin ücretler Katma Değer Vergisi hariç tutarları ile gösterilmiştir.

## NOT:33) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.