

DORUK FAKTORİNG A.Ş.
31.12.2025
FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Doruk Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

1) Görüş

Doruk Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 1/1/2025–31/12/2025 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

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

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil)* (Etik Kurallar) ile ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1/1/2025–31/12/2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 2 Mart 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Cem Tovil'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Cem Tovil, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2026

İÇİNDEKİLER

I) GENEL BİLGİLER

I.a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi

I.b) Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi

I.c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler

I.c.1 Şirketin Organizasyon Yapısı

I.c.2 Sermaye ve Ortaklık Yapısı

I.ç) İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

I.d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

I.d.1 Yönetim Kurulu

I.d.2 Üst Düzey Yöneticiler

I.d.3 Personel Sayısı

I.e) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

IV.a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

IV.b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü

IV.c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

IV.ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

IV.d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

IV.e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

IV.f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

IV.g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılammışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

IV.ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

IV.h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

IV.ı) Şirketin hâkim şirket veya topluluk şirketleri yararına yaptığı hukuki işlemler topluluk şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler

IV.i) Şirkette (IV.ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemlerde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı, alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

V) FİNANSAL DURUM

V.a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu

V.b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

V.c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

V.ç) Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

V.d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULU’NUN DEĞERLENDİRMELERİ

VI.a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

VI.b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

VI.c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler

VII) HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

VII.a) Bağlı ortaklıklardaki sermaye artış / azalışları ve gerekçesi

VII.b) Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler

VII.c) Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar

VII.ç) TTK’nun 199 uncu maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi

VIII) DİĞER HUSUSLAR

I) GENEL BİLGİLER

I.a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:

Bu faaliyet raporu Şirketimizin 01.01.2025 – 31.12.2025 dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

I.b) Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

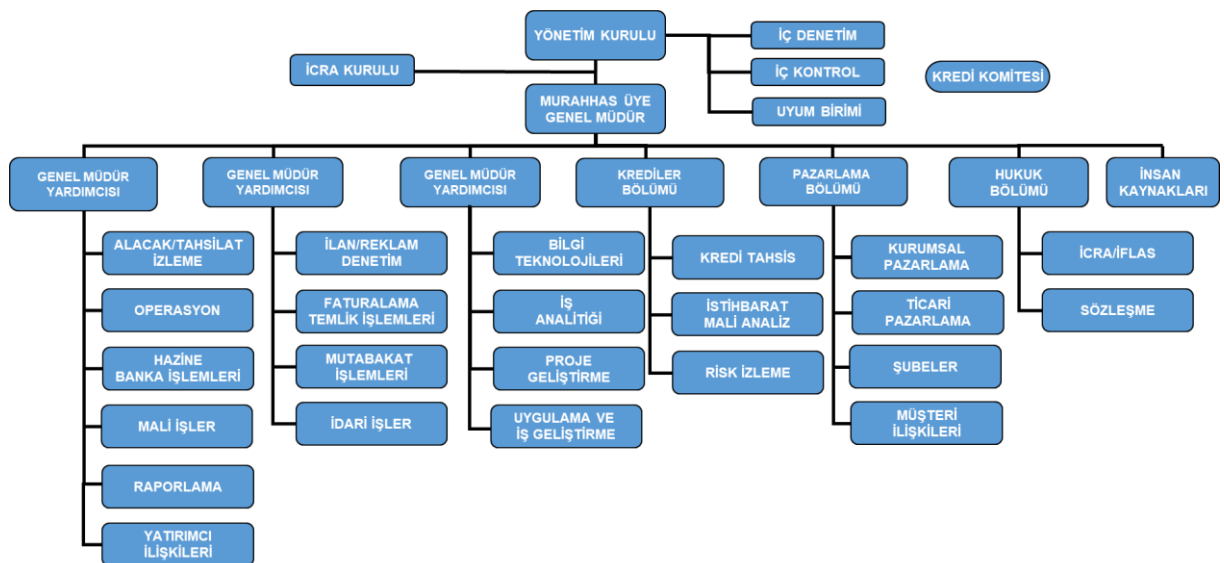
Ticari Ünvanı : Doruk Faktoring A.Ş.
Eski Ünvanı : Doğan Faktoring A.Ş.
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul
Ticaret Sicil Numarası : 418141
Adres : Kuştepe Mahallesi Mecidiyeköy Yolu Caddesi N.12 Trump Towers
Kule 2 Kat 24 34387 Mecidiyeköy Şişli İstanbul
Telefon : 212 677 01 75
Faks : 212 677 09 01
Kurumsal İnternet Sitesi : www.dorukfaktoring.com.tr

I.c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

I.c.1 Şirketin Organizasyon Yapısı:

Alınan kararlar ve izinler doğrultusunda İstanbul Kartal, Ankara ve İzmir olmak üzere açılmış 3 şube bulunmaktadır.

Yönetim Kurulumuzun 14.08.2024 tarih, 34 sayılı kararı ile organizasyon şemamız aşağıda belirtilen şekildedir.



I.c.2 Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Yönetim Kurulumuzun 13.02.2025 tarih, 2025/7 sayılı kararı ile Şirketimiz sermayesinin 200.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılması ve ana sözleşme tadili için BDDK'ya izin talebinde bulunulmuş, bu izin sonrası Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne izin başvurusu yapılmış ve Genel Kurul'da onaya sunulmuştur. Şirketimizin 26.03.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul onayı ve kararın 14.04.2025 tarihinde ticaret sicil gazetesinde yayımlanması ile sermayesi iç kaynaklardan karşılanarak 200.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirketimizin son ortaklık yapısı aşağıda belirtilen şekilde oluşmuştur;

ORTAKLAR	HİSSE TUTARI TL	HİSSE ORANI %
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.	499.995.450	99,999090
MİLTA TURİZM İŞLETMELERİ A.Ş.	2.675	0,000535
DOĞAN DIŞ TİCARET VE MÜMESSİLLİK A.Ş.	1.250	0,000250
DEĞER MERKEZİ HİZMETLER VE YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.	625	0,000125
TOPLAM	500.000.000	100,000000

I.ç) İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirketimizde her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır.

Şirket pay senetleri üzerinde herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

I.d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

I.d.1 Yönetim Kurulu

Çağlar Göğüş	Yönetim Kurulu Başkanı (15.03.2019 – Devam ediyor)
Ertunç Soğancıoğlu	Murahhas Üye – Genel Müdür
Vural Akışık	Üye (01.11.2017 - Devam ediyor)
Vedat Mungan	Üye (01.11.2017 - Devam ediyor)
Bora Yalınay	Üye (10.08.2023 - Devam ediyor)

I.d.2 Üst Düzey Yöneticiler:

Ertunç Soğancıoğlu	Genel Müdür – Murahhas Üye
Serpil Koçak	Genel Müdür Yardımcısı
İlker Arslan	Genel Müdür Yardımcısı
Şinasettin Atalan	Direktör / Hukuk Müşaviri
Turan Çort	Direktör / Muhasebe
Serhat Karayol	Direktör / Krediler
Arzu Baykal	Kıdemli Müdür / Operasyon
İhsan Kuruçay	Müdür / Mali ve İdari İşler (17.04.2025 tarihine kadar)

Şirketimizde Mali ve İdari İşler Müdürü olarak görev yapan İhsan Kuruçay görevlerinden ayrılmışlardır.

I.d.3 Personel Sayısı:

Şirketimizde çalışan personel sayısı 31.12.2025 tarihi itibarıyla 67 olup Kartal, Ankara, İzmir olmak üzere 3 adet şubemiz bulunmaktadır.

I.e) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Yönetim Kurulu üyelerimiz için, TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395. ve 396.maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda Genel Kurul'dan izin alınmaktadır. Şirketimizdeki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyelerimiz, 2025 yılında kendi adlarına Şirketimizin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda ticari faaliyette bulunmamışlardır.

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret her yıl Şirket Genel Kurulu'nda belirlenmektedir. Şirketimizin üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası, iletişim ve ulaşım gibi faydalardan oluşmakta olup, 2025 yılında bu kapsamda sağlanan faydaların toplamı brüt 46.784.240,82 TL'dir. Üst yönetim, yönetim kurulu üyelerini ve genel müdür ile genel müdür yardımcılarını kapsamaktadır.

III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2021 yılında iş süreçlerinin dijital dönüşümü konusunda çalışmak üzere göreve başlayan İş Analitiği Direktörü ve İş Analitiği Müdürü ile Dijital Dönüşüm Projesi başlatılmıştır.

İlk olarak robotik süreç otomasyonu çalışmaları yapılmıştır. Tespit edilen süreç ve raporlamaların bir kısmı 2021 yılında otomatikleştirilerek buradan kazanılan iş gücünün daha verimli alanlara yönlendirilmesi sağlanmıştır. Bu konudaki çalışmalar 2025 yılında da devam etmektedir.

Sonraki adımda, kredi tahsis ve izleme süreçlerinde kullanılmak üzere bir karar destek sistemi kurulmuş ve hayata geçirilmiştir. Kredi tahsis kararları, İş Analitiği Bölümü tarafından tasarlanan kurallar ve risk modelleri doğrultusunda otomatik olarak verilmeye başlanacaktır. Ayrıca yine karar destek sistemi üzerinde risk izleme ve erken uyarı sinyali modellerinin tasarlanması tamamlanmış olup bu modeller de uygulamaya alınmıştır.

Yine 2021 yılında bir iş zekâsı çözümü satın alınarak hayata geçirilmiş ve bazı raporlamaların otomatik olarak bu çözüm üzerinden izlenmesi sağlanmıştır.

2026 yılında web ve mobil uygulamalar hayata geçirilerek müşterilerimizin başvurularını doğrudan gerçekleştirmelerinin sağlanması planlanmaktadır.

IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

IV.a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirketimizin 2025 yılı içerisinde küçük demirbaş, taşıt alımları ve bilgisayar program yazılımlarına ilişkin yatırım harcaması bulunmaktadır.

IV.b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü:

BDDK'nın uygulamaları ve Yönetim Kurulumuzun 27.11.2007 tarih, 2007/236 sayılı kararı ile birlikte 19.06.2013 tarih, 2013/25 sayılı ve 02.06.2015 tarih, 2015/39 sayılı kararları doğrultusunda Şirketimizdeki iş ve işlemler, belirtilen İç Kontrol ve İç Denetim Yönetmeliği prosedürlerine göre bir iç denetim elemanı tarafından kontrol edilmekte, çalışmalar Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

İç denetim prosedürleri;

- a. Kasa
- b. Bankalar
- c. Fatura temlikleri
- d. Tahsilatlar
- e. Diğer çeşitli alacaklar
- f. Diğer çeşitli borçlar
- g. Ödenecek vergiler ve yükümlülükler
- h. Geçici hesaplar
- i. Gelirler ve Giderler
- j. Faktoring işlemleri
- k. BDDK uygulamaları ve raporları
- l. Masak uyum kontrolleri
- m. Risk Merkezi hedef kontrolleri
- n. Yönetim hizmetleri
- o. Bilgi işlem uygulamaları
- p. KVKK kontrollerini kapsamaktadır.

21.11.2012 tarihinde kabul edilen ve 13.12.2012 tarihli resmi gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ile getirilen düzenlemeler doğrultusunda belirtilen şirketler için risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin kurulması zorunlu hale gelmiştir. Bu konuda BDDK tarafından yayınlanan yönetmelik hükümleri doğrultusunda Yönetim Kurulumuzun 19.06.2013 tarih, 2013/25 sayılı kararı ile kabul edilmiş olan İç Kontrol ve İç Denetim Yönetmeliği uygulamaya konulmuş ve ayrıca risk yönetimi ile ilgili ilkeler belirlenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun 10.09.2024 tarih 2021/37 sayılı kararı ile;

- İç Denetim ve İç Kontrol Yönetmeliği
 - İç Denetim Prosedürü
 - İç Kontrol Prosedürü
 - İstihbarat Süreçleri ve Uygulama Esasları Prosedürü
 - Muhasebe ve Mali ve İdari İşler Uygulama Esasları Prosedürü
 - Pazarlama ve Satış Uygulama Esasları Prosedürü
 - Operasyon Prosedürü
 - Reklam İlan Denetim Faturalama ve Tahsilat Süreçleri Prosedürü
 - İnsan Kaynakları ve Eğitim Prosedürü
 - Krediler Uygulama Esasları Prosedürü
 - BT – Kredi Karar Destek Sistemi Prosedürü
- güncellenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun 18.11.2024 tarih 2024/38 sayılı kararı ile;

- Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesi Kurum Politikası
 - Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesi Prosedürü
 - Risk Yönetimi - İzleme ve Kontrol Prosedürü
 - Ek 1A - Kurum Politikası Ve Prosedürleri Taahhüt Formu
 - Kişisel Verileri Koruma Komitesi Şikayet ve Denetim Politikası
 - Kişisel Verilerin Korunması Ve İşlenmesi Politikası
 - Suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesi kurum politikası,
 - Özel Nitelikli Kişisel Verilerin Korunması Ve İşlenmesi Politikası
- güncellenmiştir.

V.c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı bir iştiraki bulunmamaktadır.

IV.ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

IV.d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

İÇ KONTROL VE İÇ DENETİM

BDDK'nın uygulamaları ve yönetim kurulumuzun 27.11.2007 tarih 2007/236 sayılı ve 19.06.2013 tarih 2013/25 sayılı kararları ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı MASAK Başkanlığı'nın yayımladığı mevzuat ve yönetim kurulumuzun 31.05.2021 tarih, 2021/51 sayılı kararı doğrultusunda Şirketimizdeki iş ve işlemler yukarıda belirtilen prosedürlere göre bir iç denetim ve iç kontrol elemanı tarafından kontrol edilmekte, çalışmalar mevzuatta belirlenen periyotlarda yönetim kurulumuza sunulmaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİM

Şirketimiz, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih, 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tek Düzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkındaki Yönetmelik, Tebliğ ve Genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetim Kurumu (KGK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) hükümlerini içeren; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatına uygun olarak hazırlamıştır. Şirketimizin 01.01.2025 – 31.12.2025 dönemi Bağımsız Denetimi konusunda DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır. 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür.

MALİ DENETİM

Yıllık gelir ve kurumlar vergisi beyannameleri ve bunlara ekli mali tablolar ve bildirimlerin denetim ve tasdik işleri ve/veya diğer işlerin 3568 sayılı kanun ve ilgili diğer kanunlara ve mevzuata uygun yapılması ile ilgili olarak 01.01.2025 – 31.12.2025 dönemi için YMM Savaş Eray ile denetim ve tasdik sözleşmesi imzalanmış olup ilgili işlemler anılan YMM tarafından denetlenmekte ve beyannameler ile mali tablolar kontrolden geçmektedir.

KAMU DENETİMİ

Şirketimizin faaliyetleri aylık olarak BDDK'na raporlanmakta, ayrıca Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi'ne aylık risk bildirimleri yapılmaktadır. Temlik alınan faturalarla ilgili Maliye Bildirimi aylık olarak yapılmaktadır.

Şirketimizin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 31.12.2024 tarihli Mali Bünye ve Mevzuata Uyum denetimi gerçekleşmiş, tarafımıza sunulan 15.12.2025 tarih ve 175142 sayılı raporunda şirket faaliyetlerine ilişkin olumsuz bulgu yer almamaktadır.

RİSK MERKEZİ-BDDK BİLGİ SİSTEMLERİ DENETİMİ

Şirketimizde Risk Merkezi tarafından iletilen ve saklanan bilgilerin doğruluğunun, güvenliğinin ve güncelliğinin sağlanmasına yönelik üyeler tarafından alınması gereken önlemler ile üyeler tarafından alınacak önlemlerin denetlenmesinde kullanılacak kontrol hedeflerine uyum ile BDDK'nın Bilgi Sistemleri denetim çalışması yapılmaktadır.

Risk Merkezi'nin 29/01/2020 tarih ve 50408 sayılı yazısı ile denetime tabi olan Faktoring, Finansal Kiralama ve Finansman Şirketlerinden bağımsız denetimin kaldırılmasına, 2019 denetim döneminden itibaren beyanname verilmesine karar verilmiştir. Bu karar gereği hazırlanan beyanname RMDS sistemi üzerinden Risk Merkezi'ne aktarılmaktadır. 2025 yılında da bu beyanname düzenlenmiştir.

MERKEZİ FATURA KAYIT SİSTEMİ

6361 sayılı kanun gereğince kurulan Finansal Kurumlar Birliği bünyesinde oluşturulan MFKS mükerrer fatura kullanımını önleyen bir sistem olarak kullanılmaktadır. MFKS'ne fatura girişleri yapıldıktan sonra muhasebe işlemleri tamamlanmaktadır.

IV.e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketimiz aleyhine ve Şirketimizin mali durum ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

IV.f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım yoktur.

IV.g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Dönem içinde Şirketimizin 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 26.03.2025 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır. Söz konusu Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda toplantı nisabı % 100 oranında sağlanmış olup, kararlar açık oylama ile alınmıştır. Genel Kurul tutanakları Şirket merkezinde bulundurulmuş ve isteyen ortağımıza faks/e-posta yolu ile ulaştırılmıştır. Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar aynen uygulanmıştır.

Şirketimizin belirlenen hedeflere ulaşp ulaşmadığı, Yönetim Kurulu tarafından her ay düzenlenen toplantılarda değerlendirilmekte olup, Şirketimizin faaliyet sonuçları ve performansı hazırlanan ayrıntılı raporlar incelenerek gözden geçirilmektedir.

Şirketimiz Yönetim Kurulunun aldığı kararlar uyarınca BDDK'dan alınan uygunluklar doğrultusunda 2017 yılı sonundan itibaren şube açılış çalışmalarına başlanılmış ve 2018 yılı ilk yarısında 3 şube faaliyete geçmiştir.

IV.ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

2025 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

IV.h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

2025 yılında Doğan Holding'in kız öğrencileri destekleme amaçlı yönlendirmesiyle Anadolu Bursiyerleri, Koç Üniversitesi Burs Programı kapsamında Koç Üniversitesi Vakfı'na 1 öğrencinin eğitimi için 752.319 TL bağış yapılmıştır, bu bağış eğitim süresince devam edecektir. 2025 yılında Aydın Doğan Vakfı'na 15.000.000 TL bağış yapılmıştır.

IV.1) Şirketin hâkim şirket veya topluluk şirketleri yararına yaptığı hukuki işlemler, topluluk şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler:

Şirketimizde hakim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem veya denkleştirilmesi gereken herhangi bir işlem yoktur.

IV.i) Şirkette (IV.1) bendinde bahsedilen hukuki işlemlerde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı, alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

Şirketimizde raporun (IV.1) bendinde sayılan nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

V) FİNANSAL DURUM

V.a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi ve belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu Yönetim Kurulu tarafından yapılan toplantılarda değerlendirilerek sürekli gözden geçirilmektedir. Faktoring sektör raporları, piyasa gelişmeleri ve Şirketimizin ulaştığı sonuçlar, Yönetim Kurulumuz dışında Doğan Holding tarafından yapılan toplantılarda değerlendirilmektedir.

V.b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Şirketimiz karlı bir çizgi izlemekte olup yıllar itibariyle karlılığını arttırmaktadır.

BÜTÇE KARŞILAŞTIRMA RAPORU - TL			
	Gerçekleşen 2024	Gerçekleşen 2025	Bütçe 2025
FAKTÖRİNG FAİZ GELİRLERİ	2,185,279,130	3,588,467,088	2,578,000,000
FAKTÖRİNG KOMİSYON GELİRLERİ	404,032,861	589,529,941	275,000,000
MENKUL KIYMET ALIM SATIM VE MEVDUAT GELİRLERİ	22,135,169	25,445,702	17,000,000
FİNANSMAN GELİRLERİ			
Kur Farkı Geliri	1,616,291	1,745,965	
FAALİYETLE İLGİLİ DİĞER GELİRLER	101,327,486	94,426,352	87,000,000
TOPLAM GELİRLER	2,714,390,937	4,299,615,048	2,957,000,000
PERSONEL GİDERLERİ	-144,230,514	-214,699,286	-200,000,000
Brüt Maaşlar	-118,390,853	-185,735,482	-160,150,000
Diğer Personel Giderleri	-25,839,661	-28,963,804	-39,850,000
GENEL GİDERLER	-79,134,845	-129,289,430	-120,000,000
PAZARLAMA GİDERLERİ			
MENKUL KIYMET SATIS ZARARI			
FİNANSMAN GİDERLERİ	-1,702,856,468	-2,188,980,533	-1,640,000,000
Kur Farkı Gideri	-71,069	-53,336	0
Faiz Gideri	-1,702,785,399	-2,188,927,197	-1,640,000,000
Diğer Finansman Gideri			
FAALİYETLE İLGİLİ DİĞER GİDERLER (Kıdem-İzin Karşılığı+Takipteki Alacak Karşılığı)	-130,859,386	-442,418,980	-135,000,000
TOPLAM GİDERLER	-2,057,081,213	-2,975,388,229	-2,095,000,000
F.V.A. ÖNCESİ KAR / (ZARAR)	657,309,724	1,324,226,819	862,000,000
FAALİYET DIŞI DİĞER GELİRLER (Ertelenmiş Vergi Geliri)	6,560,983	20,800,598	7,000,000
FAALİYET DIŞI DİĞER GİDERLER (Ertelenmiş Vergi Gideri)	-525,000	-44,685	-2,000,000
NET DİĞER GELİR / (GİDER)	6,035,983	20,755,913	5,000,000
Amortisman	-12,916,099	-22,759,026	-7,000,000
VERGİ ÖNCESİ KAR	650,429,608	1,322,223,707	860,000,000
Vergi	-198,237,920	-412,452,691	-258,000,000
VERGİ SONRASI KAR	452,191,688	909,771,015	602,000,000

V.c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketimizin ödenmiş sermayesi 500 milyon TL olup özkaynak 1.840 milyon TL'dir. Şirketimiz mevcut sermayesini korumakta olup yıllar itibarıyla özvarlığını güçlendirmektedir.

V.ç) Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimiz güçlü bir mali yapıya sahiptir. Her yıl özvarlığını arttırmaktadır.

JCR Derecelendirme Kuruluşu A.Ş. her yıl değerlendirme yapmakta olup 17.03.2025 tarihindeki açıklaması ile Şirketimizi "ulusal düzeyde yatırım yapılabilir" kategorisinde değerlendirerek, uzun vadeli ulusal notunu AA(tr) olarak teyit etmiş görünümünü ise stabil olarak belirlemiştir.

Şirketimiz 02.11.2023 tarih, 2023/53 sayılı yönetim kurulu kararı ile nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 490.000.000 TL tutarını aşmayacak şekilde borçlanma aracı ihraç edebilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş, Sermaye Piyasası Kurulu 13.11.2023 tarihli başvurumuzu değerlendirmiş ve 28.12.2023 tarih 81/1793 sayılı kararı ile ihraç belgemizi 490.000.000 TL olarak onaylanmıştır.

19.01.2024'de 50 milyon TL nominal değerli 17/01/2025 vadeli tahvil ihraç edilmiş itfası gerçekleşmiştir.

19.07.2024'de 100 milyon TL nominal değerli 18/07/2025 vadeli tahvil ihraç edilmiş itfası gerçekleşmiştir.

12.08.2024'de 100 milyon TL nominal değerli 11/08/2025 vadeli tahvil ihraç edilmiş itfası gerçekleşmiştir.

18.12.2024'de 100 milyon TL nominal değerli 17/12/2025 vadeli tahvil ihraç edilmiş itfası gerçekleşmiştir.

Şirketimiz 13.05.2025 tarih, 2025/20 sayılı yönetim kurulu kararı ile nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 1.200.000.000 TL tutarını aşmayacak şekilde borçlanma aracı ihraç edebilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş, Sermaye Piyasası Kurulu 28.05.2025 tarihli başvurumuzu değerlendirmiş ve 23.07.2025 tarih 41/1336 sayılı kararı ile ihraç belgemizi 1.200.000.000 TL olarak onaylanmıştır.

04.12.2025'de 120 milyon TL nominal değerli 03/12/2026 vadeli tahvil ihraç edilmiştir.

19.12.2025'de 100 milyon TL nominal değerli 18/12/2026 vadeli tahvil ihraç edilmiştir.

Şirketimiz finansman olanaklarına banka kredileri, Takasbank Para Piyasası uygulamaları yanına tahvil ihracını da eklemiştir.

V.d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketimizin 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına göre 2024 yılı için 452.1 milyon TL tutarında dağıtılabilir dönem karı oluşmasına rağmen, Genel Kurula 2024 yılına ilişkin kar dağıtım politikamız ve 2025 bütçemiz çerçevesinde, Şirketimizin büyüme stratejisi ve finansman ihtiyaçları ile ekonomik koşullar dikkate alınarak gerekli izinlerin alınması koşulu ile 75,000,000 TL kar dağıtımı yapılması ve dağıtılabilir kar tutarının kalan kısmının Şirketimizin yatırım ve finansman ihtiyaçları için kullanılması önerilmiş ve kabul edilmiştir. 2024 yılında temettü ödemesi için BDDK'ya izin başvurusu yapılmış olup verilen izin doğrultusunda 30.10.2025 tarihinde 67.828.800 TL kar dağıtımı yapılmıştır.

FİNANSAL RASYOLAR				
	Birim	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
A. BİLANÇO				
Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları				
Banka+Nakit Değerler	%	1.34	0.93	0.29
Faktoring Alacakları	%	95.98	95.53	96.33
Takipteki Alacaklar (net)	%	0.00	0.00	0.00
Krediler	%	76.51	69.30	71.86
Özkaynaklar	%	16.89	19.12	21.21
Dönem Net Kâr veya Zararı	%	7.96	8.62	10.48
B.GELİR VE GİDER TABLOLARI				
Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları				
Faiz Gelirleri	%	53.42	80.51	83.46
Komisyon Gelirleri	%	18.48	14.88	13.71
Mevduat ve Temettü vb.	%	1.62	0.82	0.59
Diğer Gelirler	%	26.48	3.79	2.24
Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları				
Personel ve Kıdem Tazminat	%	9.80	7.07	7.39
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	%	7.28	4.65	5.60
Faiz Giderleri	%	76.40	82.26	73.01
Esas Faaliyet Dışı Diğer Giderler	%	6.52	6.02	14.00
C. KARLILIK VE VERİM				
Dönem Net Kâr-Zararı / Aktifler	%	7.96	8.63	10.49
Dönem Net Kâr-Zararı / Özkaynaklar (Cari Dönem)	%	47.13	45.11	49.44
Dönem Net Kâr-Zararı / Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	%	58.05	58,81	62.15
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	%	45.16	24.89	31.15
Esas Faaliyet Giderleri / Esas Faaliyet Gelirleri	%	87.80	75.13	61.72
D. TAKİPTEKİ ALACAKLAR				
Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt)	Bin TL	40,653	121,228	334,045
Özel Karşılıklar	Bin TL	40,653	121,228	334,045
Takipteki Alacaklar (Net)	Bin TL	-	-	-
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	%	1.29	2.42	3.99
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Özkaynaklar	%	7.35	12.09	18.15
Özel Karşılıklar / Aktifler	%	1.24	1.88	3.93

VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ

VI.a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirketimizin karşı karşıya olduğu riskler ve bu risklere karşı uyguladığı risk yönetiminin esasları aşağıdaki gibidir:

Şirketimizde risk yönetimi; mali, operasyonel ve uyum riskleri ile finansal risklerin takibi, ölçülmesi, şirket üst yönetimi ve ilgili birimler aracılığıyla yürütülmekte ve ihtiyaç olduğu takdirde ana ortaklığımız olan Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesindeki Mali İşler Başkanlığı'ndan destek alınmaktadır.

Periyodik olarak Yönetim Kurulu üyeleri ve Doğan Holding İcra Kurulu üyelerinin katılımlarıyla Stratejik Durum Değerlendirme, Risk Değerlendirme, Bütçe ve Kredi Komite toplantıları yapılmaktadır.

Mali, Uyum ve Operasyonel Risk Yönetimi:

Şirketimizin karşı karşıya bulunduğu risklerin tanımlanması ve tespiti çalışmaları ile bu şekilde tespit edilen olası risklerin denetim altında tutulması ve azaltılmasına yönelik risk yönetimi faaliyetleri şirket üst yönetimi tarafından yürütülmektedir. Bu çerçevede, faaliyette bulunulan sektörlere özgü risklerin en aza indirilmesi ve yönetilmesi için üst düzey yöneticiler ve birim yöneticilerinin mevzuat ile ilgili eğitimler almaları sağlanmış olup, bu şekilde her seviyede risk algısının yerleşmesi ve farkındalık yaratılması gerçekleştirilmiştir. Mali, operasyonel ve uyum riskleri içerisinde önemli bir yer tutan vergi, ticaret hukuku ve diğer düzenleyici otoritelerin mevzuatına uyum risklerinin yönetiminde Holding Mali İşler Başkanlığı'nın ilgili Başkan Yardımcılıklarının koordinasyonunda, zaman zaman denetim ve yeminli mali müşavirlik şirketlerinin katılımıyla değerlendirme toplantıları yapılmakta, riskler sürekli izlenmektedir.

13.04.2023 tarih 2023/21 sayılı yönetim kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunun 367 ve 371. maddeleri ile Şirketimiz esas sözleşmesinin 12.maddesine uygun olarak kısıtlı yetki kullanımına dair 13.04.2023 tarih ve 2023/2 sayılı iç yönerge kabul, tescil ve ilan olunmuştur. Yönetim organlarının işleyişi, yetki ve sorumluluk devri iç yönergesi ve icra kurulu oluşturulmuş, riskin erken saptanması komitesi çalışma esasları kabul edilmiştir. 2025 yılında da aynı iç yönerge çerçevesinde 26.03.2025 tarihli Genel Kurul Kararı ve 15.04.2025 tarihli 2025/16 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 2023/01 sayılı imza sirküleri ve eklerinin aynen devam etmesine karar verilmiştir.

6331 sayılı iş sağlığı ve güvenliği kanunu gereğince gerekli görevlendirmeler yapılmıştır.

Finansal Risk Yönetimi:

Şirketimiz, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski ve likidite riskidir. Şirketin finansal risk yönetimi yaklaşımı, finansal piyasaların değişkenliğinden dolayı maruz kalınan olumsuz etkilerin mali sonuçlar üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeyi amaçlamaktadır. Şirket, maruz kaldığı çeşitli finansal risklerden korunma amacıyla gerekli tedbirleri almaktadır.

Kredi Riski:

Kredi riski, Şirketin taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Bu risk, özellikle faktoring işlemi yapılarak fonlama yapılan şirketlerden olan alacakları kapsamaktadır. Şirketimiz kredi riskini, çeşitli güvencelere ve sağlıklı alacaklara bağlayarak en aza indirmeyi amaçlamaktadır. Kredi riski, Kredi Kayıt Bürosu ve T.C. Merkez

Bankası kayıtlarından yararlanılarak Şirketimiz nezdinde yapılmakta olan kredi istihbarat çalışmalarıyla izlenmektedir. Bu risklerin giderilmesine yönelik dijital ve yapısal önlemler alınmıştır.

Faiz Oranı Riski:

Şirketimiz, bankalardan kullandığı kredilere ilişkin faiz oranı riskini, yaptığı faktoring işlemleri nedeniyle elde ettiği yüksek faiz gelirleriyle karşılayabilmektedir. Kullanılan kredilerin vade ve faiz oranlarıyla, kullandığı fonların vade ve faiz oranlarının, şirket lehine oluşması konusunda gerekli önlemleri almaktadır.

Likidite Riski:

Şirketimiz likidite riskini, kısa vadeli ödemeleri karşılamak üzere yeterli miktarda nakit ve kısa vadeli mevduat ile hızla nakde çevrilebilen menkul kıymet tutarak, kullandığı kredi vadeleri ile kullandığı fonların vadelerini dengeli tutarak yönetmektedir.

Yabancı Para (Döviz Kuru) Riski:

Şirketimizin yabancı para riski bulunmamaktadır.

Sermaye Riski Yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirketin hedefleri, en uygun sermaye yapısını sürdürerek ortaklarına getiri sağlamak ve Şirketin faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

VI.b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirketimiz, bir finans kuruluşu olduğundan bünyesinde, mevcut risklerin erken saptanması ve yönetimi ile ilgili olarak gerekli birimleri, denetimi ve yetki ayrımını oluşturmuştur. Günlük, aylık raporlama sistemleri ile risk yönetimi gerçekleştirilmektedir.

VI.c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

14.04.1999 tarihinde kurulan ve Haziran 2001 ayı içerisinde yeniden yapılanan Şirketimiz, Doğan Medya Grubu Şirketlerinin reklam ve diğer alacaklarının tahsilini üstlenmiştir. Medya Grubunun satışından sonra da bu iş ve işlemler, Şirketimizce yapılmaya devam edilmekte, Şirketimiz çalışmalarında, medya grubu ile yapılmakta olan işlemlerde, işlem birliğinin ve disiplinin sağlanması, riskli müşterilerde ortak hareket edilmesi olanağının yaratılması, tahsilat yönteminin kontrol altında olması ve birlikteliğin sağlanması ile reklam gruplarının hedeflerinin netleşmesi ve yükseltilmesi amaçlanmaktadır.

Grubumuz ve diğer medya kuruluşları ile yapılmakta olan iş ve işlemler, Şirketimize medya-reklam sektöründe önemli bir sinerji kazandırmıştır.

Şirketimizin güçlü özkaynak yapısı ve kredi değerliliğine sahip bir firma olması, düşük maliyetle oluşturduğu kaynaklarını, daha verimli ve yüksek getirili alanlarda kullanabilmesi, şirket karlılığını ve verimliliğini arttırmaktadır.

Piyasa koşulları, bankacılık sektörünün TL nakit kredi kullandırımında istekli tutumları zaman zaman faktoring sektörünü zorlayan koşullar olarak ortaya çıkmaktadır.

Piyasa koşulları ve çalışılmakta olan firmaların kredibiliteleri ve alacaklarının kalitesi esas alınarak kullandırılmakta olan fonlarda, özkaynak ve yabancı kaynak kullanımı dikkatli değerlendirilmekte ve olası risklerden kaçınılmaktadır.

VII) HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

VII.a) Bağlı ortaklıklardaki sermaye artış / azalışları ve gerekçesi:

Şirketimizin bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

VII.b) Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Şirketimizin ana şirket sermayesinde payı yoktur.

VII.c) Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar:

Şirketimizin bağlı ortaklıkları olmadığı için konsolide finansal tablolar hazırlanmamaktadır.

VII.ç) TTK'nun 199 uncu maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nın 199/4'üncü maddesi çerçevesinde bir talebi olmamıştır.

VIII) DİĞER HUSUSLAR

2025 yılı içerisinde alınan ihraç izinleri doğrultusunda tahvil ihraç ve itfa işlemleri gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizde, 2025 yılında ekonomik ihtiyati tedbirlere uygun olarak hareket edilmiştir.

Şirketimizin ortaklık yapısı, Yönetim Kurulumuzun 12.01.2026 tarih, 2026/7 sayılı kararı ve hisse devirlerinin sonucunda Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tek ortağı olmuştur. Bu durum 14.01.2026 tarih, 11500 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayımlanmış ve BDDK 'ya gerekli bildirimler yapılmıştır.

2026 yılı için Şirketimizin 4.400.000.000 TL faiz, 500.000.000 TL faktoring komisyon geliri, 20.000.000 TL menkul kıymet ve mevduat geliri ve 255.000.000 TL faaliyetle ilgili diğer gelirler olmak üzere **5.175.000.000 TL GELİR** ve 320.000.000 TL personel gideri, 230.000.000 TL genel giderler, 2.610.000.000 TL finansman gideri, 74.000.000 TL diğer gider ve 375.000.000 TL karşılıklar olmak üzere toplam **3.609.000.000 TL GİDER** ve vergi sonrası **1.100.000.000 TL NET KAR** hedefi bulunmaktadır.

Saygılarımızla;

Doruk Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu

Çağlar Göğüş
Yönetim Kurulu Başkanı

Vural Akışık
Üye

Vedat Mungan
Üye

Bora Yalınay
Üye

Ertunç Soğancıoğlu
Murahhas Üye - Genel Müdür

Ek : 2024 – 2025 yılları karşılaştırmalı mali tablolar

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır

DORUK FAKTORİNG A.Ş. KAR VEYA ZARAR TABLOSU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		TÜRK LİRASI	TÜRK LİRASI
		CARİ DÖNEM (31/12/2025)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2024)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	4,177,997,029.33	2,589,311,990.85
	FAKTORİNG GELİRLERİ	4,177,997,029.33	2,589,311,990.85
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	3,588,467,088.20	2,185,279,129.81
1.1.1	İskontolu		
1.1.2	Diğer	3,588,467,088.20	2,185,279,129.81
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	589,529,941.13	404,032,861.04
1.2.1	İskontolu	0.00	0.00
1.2.2	Diğer	589,529,941.13	404,032,861.04
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		
	KİRALAMA GELİRLERİ		
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		
	TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ		
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-2,188,927,196.70	-1,702,785,398.50
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	-2,053,517,911.28	-1,603,553,766.95
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	-4,751,620.00	-4,432,365.00
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-109,105,745.04	-72,317,669.08
2.6	Diğer Faiz Giderleri		
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar	-21,551,920.38	-22,481,597.47
III.	BRÜT K/Z (I+II)	1,989,069,832.63	886,526,592.35
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	-389,565,998.55	-242,577,872.29
4.1	Personel Giderleri	-214,699,286.06	-144,230,514.31
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	-6,875,783.00	-2,059,423.00
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		
4.4	Genel İşletme Giderleri	-159,836,619.58	-93,065,304.03
4.5	Diğer	-8,154,309.91	-3,222,630.95
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)	1,599,503,834.08	643,948,720.06
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	121,618,018.86	125,078,945.64
6.1	Bankalardan Alınan Faizler	25,445,701.97	22,135,169.26
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		159,570.00
6.3	Temettü Gelirleri		
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı	1,745,964.57	1,616,290.63
6.7	Diğer	94,426,352.32	101,167,915.75
VII.	KARŞILIK GİDERLERİ	-394,383,728.56	-110,678,298.39
7.1	Özel Karşılıklar	-341,383,728.56	-98,678,298.39
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		
7.3	Genel Karşılıklar	-53,000,000.00	-12,000,000.00
7.4	Diğer		0.00
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	-25,270,331.52	-13,955,743.28
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	-53,336.03	-71,069.08
8.6	Diğer	-25,216,995.49	-13,884,674.20
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)	1,301,467,792.86	644,393,624.03
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK		
XI.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		
XII.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)	1,301,467,792.86	644,393,624.03
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-391,696,778.04	-192,201,936.47
14.1	Cari Vergi Karşılığı	-412,452,691.45	-198,237,919.73
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	-44,685.02	-525,000.00
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	20,800,598.43	6,560,983.26
XV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)	909,771,014.82	452,191,687.56
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI+XVII)		
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		
XX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)		
XXI.	DÖNEM NET KARI/ZARARI (XV+XX)	909,771,014.82	452,191,687.56
	Hisse Başına Kâr/Zarar	1.82	2.26

DORUK FAKTORİNG A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

VARLIKLAR		TÜRK LİRASI			TÜRK LİRASI		
		CARİ DÖNEM (31/12/2025)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2024)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	16,842,017.04	8,572,460.00	25,414,477.04	40,015,571.56	8,804,592.18	48,820,163.74
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)				0.00		0.00
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)	8,355,549,371.30		8,355,549,371.30	5,007,150,788.57		5,007,150,788.57
▼	5.1 Faktoring Alacakları	8,355,549,371.30		8,355,549,371.30	5,007,150,788.57		5,007,150,788.57
	5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)						
	5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları	8,355,549,371.30		8,355,549,371.30	5,007,150,788.57		5,007,150,788.57
▼	5.2 Tasarruf Finansman Alacakları						
	5.2.1 Tasarruf Fon Havuzundan						
	5.2.2 Özkaynaklardan						
▼	5.3 Finansman Kredileri						
	5.3.1 Tüketici Kredileri						
	5.3.2 Kredi Kartları						
	5.3.3 Taksitli Ticari Krediler						
	5.4 Kiralama İşlemleri (Net)						
	5.4.1 Finansal Kiralama Alacakları						
	5.4.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları						
	5.4.3 Kazanılmamış Gelirler (-)						
	5.5 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar						
	5.6 Takipteki Alacaklar	334,045,435.67		334,045,435.67	121,227,531.35		121,227,531.35
	5.7 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	-334,045,435.67		-334,045,435.67	-121,227,531.35		-121,227,531.35
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)	60,966,173.85		60,966,173.85	44,301,028.51		44,301,028.51
VIII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	7,947,557.45		7,947,557.45	4,121,882.49		4,121,882.49
IX.	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)						
X.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	0.00		0.00	0.00		0.00
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	39,815,682.86		39,815,682.86	17,197,693.45		17,197,693.45
XII.	DİĞER AKTİFLER	184,157,647.20		184,157,647.20	119,863,822.04		119,863,822.04
	ARA TOPLAM	8,665,278,449.70	8,572,460.00	8,673,850,909.70	5,232,650,786.62	8,804,592.18	5,241,455,378.80
XIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	0.00		0.00	0.00		0.00
	13.1 Satış Amaçlı	0.00		0.00	0.00		0.00
	13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin						
	VARLIK TOPLAMI	8,665,278,449.70	8,572,460.00	8,673,850,909.70	5,232,650,786.62	8,804,592.18	5,241,455,378.80

DORUK FAKTÖRİNG A.Ş. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

YÜKÜMLÜLÜKLER	TÜRK LİRASI			TÜRK LİRASI		
	CARİ DÖNEM (31/12/2025)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2024)		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	6,233,405,030.55		6,233,405,030.55	3,632,337,137.71		3,632,337,137.71
II. FAKTÖRİNG BORÇLARI	17,002,774.80		17,002,774.80	12,491,701.82		12,491,701.82
III. TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR						
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	34,933,331.51		34,933,331.51	42,178,604.51		42,178,604.51
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	225,039,315.08		225,039,315.08	374,081,370.04		374,081,370.04
VI. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
VII. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
VIII. KARŞILIKLAR	119,177,437.53		119,177,437.53	44,940,424.62		44,940,424.62
8.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı						
8.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	54,177,437.53		54,177,437.53	32,940,424.62		32,940,424.62
8.3 Genel Karşılıklar	65,000,000.00		65,000,000.00	12,000,000.00		12,000,000.00
8.4 Diğer Karşılıklar	0.00		0.00	0.00		0.00
IX. CARİ VERGİ BORCU	111,649,347.14		111,649,347.14	69,295,899.38		69,295,899.38
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU						
XI. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI						
XII. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	92,548,696.41	0.00	92,548,696.41	63,632,634.86	0.00	63,632,634.86
ARA TOPLAM	6,833,755,933.02	0.00	6,833,755,933.02	4,238,957,772.94	0.00	4,238,957,772.94
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)						
13.1 Satış Amaçlı						
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin						
XIV. ÖZKAYNAKLAR	1,840,094,976.68		1,840,094,976.68	1,002,497,605.86		1,002,497,605.86
14.1 Ödenmiş Sermaye	500,000,000.00		500,000,000.00	200,000,000.00		200,000,000.00
14.2 Sermaye Yedekleri	826,796.31		826,796.31	826,796.31		826,796.31
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri						
14.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları						
14.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri	826,796.31		826,796.31	826,796.31		826,796.31
14.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	-16,024,071.65		-16,024,071.65	-11,679,227.65		-11,679,227.65
14.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
14.5 Kâr Yedekleri	445,521,237.20		445,521,237.20	361,158,349.64		361,158,349.64
14.5.1 Yasal Yedekler	59,437,346.48		59,437,346.48	32,192,792.62		32,192,792.62
14.5.2 Statü Yedekleri						
14.5.3 Olağanüstü Yedekler	386,083,890.72		386,083,890.72	328,965,557.02		328,965,557.02
14.5.4 Diğer Kâr Yedekleri						
14.6 Kâr veya Zarar	909,771,014.82		909,771,014.82	452,191,687.56		452,191,687.56
14.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	0.00		0.00	0.00		0.00
14.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	909,771,014.82		909,771,014.82	452,191,687.56		452,191,687.56
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI	8,673,850,909.70	0.00	8,673,850,909.70	5,241,455,378.80	0.00	5,241,455,378.80