

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU**



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Deniz Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Deniz Faktoring A.Ş. ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunun , kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi ve 30 Haziran 2024 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tabloların incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 27 Ocak 2025 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 22 Temmuz 2024 tarihli sınırlı denetim raporunda BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.



**Shape the future
with confidence**

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Deniz Faktoring A.Ş. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Denetçi

22 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

Ara dönem Finansal durum tablosu (Bilanço)	1-2
Ara dönem Nazım hesap kalemleri.....	3
Ara dönem Kar veya zarar tablosu (Gelir tablosu).....	4
Ara dönem Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	5
Ara dönem Özkaynak değişim tablosu	6
Ara dönem Nakit akış tablosu.....	7
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	8-45

Deniz Faktoring A.Ş.**30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI	3	117.973	153.847	271.820	134.462	162.916	297.378
II. KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	1.806.009	-	1.806.009	1.438.547	-	1.438.547
I. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	7	5.391	-	5.391	10.835	-	10.835
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	7.915.515	4.200.972	12.116.487	14.517.236	3.524.881	18.042.117
5.1 Faktoring Alacakları		7.888.818	4.243.085	12.131.903	14.527.957	3.578.798	18.106.755
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		6.075.135	571.312	6.646.447	6.021.191	649.872	6.671.063
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.813.683	3.671.773	5.485.456	8.506.766	2.928.926	11.435.692
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	5	538.038	3.334	541.372	413.294	2.628	415.922
5.7 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	5	511.341	45.447	556.788	424.015	56.545	480.560
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)		11.558	-	11.558	2.966	-	2.966
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)		66.600	-	66.600	66.219	-	66.219
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	70.478	-	70.478	275.916	-	275.916
XII. DİĞER AKTİFLER	13	53.244	156	53.400	44.991	1.678	46.669
ARA TOPLAM		10.046.768	4.354.975	14.401.743	16.491.172	3.689.475	20.180.647
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		10.046.768	4.354.975	14.401.743	16.491.172	3.689.475	20.180.647

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.**30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

PASİF KALEMLER		Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALINAN KREDİLER	6	505.660	4.313.099	4.818.759	2.134.164	6.568.633	8.702.797
II.	FAKTÖRİNG BORÇLARI		25.016	263	25.279	23.073	299	23.372
III.	TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		11.739	-	11.739	2.724	-	2.724
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	12	776.025	2.210.349	2.986.374	3.237.110	1.962.098	5.199.208
VI.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		20.979	-	20.979	618.160	-	618.160
VIII.	KARŞILIKLAR	10	79.971	-	79.971	92.697	-	92.697
8.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		25.157	-	25.157	31.275	-	31.275
8.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
8.4	Diğer Karşılıklar		54.814	-	54.814	61.422	-	61.422
IX.	CARİ VERGİ BORCU		72.971	-	72.971	181.717	-	181.717
X.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XI.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XII.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	8	52.581	2.461	55.042	50.252	1.893	52.145
	ARA TOPLAM		1.544.942	6.526.172	8.071.114	6.339.897	8.532.923	14.872.820
XIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR	20	6.330.629	-	6.330.629	5.307.827	-	5.307.827
14.1	Ödenmiş Sermaye		2.490.000	-	2.490.000	2.490.000	-	2.490.000
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		(3.900)	-	(3.900)	(3.900)	-	(3.900)
14.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5	Kâr Yedekleri		2.821.727	-	2.821.727	1.038.705	-	1.038.705
14.5.1	Yasal Yedekler		202.091	-	202.091	112.940	-	112.940
14.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3	Olağanüstü Yedekler		2.619.636	-	2.619.636	925.765	-	925.765
14.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6	Kâr veya Zarar		1.022.802	-	1.022.802	1.783.022	-	1.783.022
14.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
14.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		1.022.802	-	1.022.802	1.783.022	-	1.783.022
PASİF TOPLAMI			7.875.571	6.526.172	14.401.743	11.647.724	8.532.923	20.180.647

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.**30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla nazım hesaplar**

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

Nazım Hesap Kalemleri	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I Riski üstlenilen faktoring işlemleri	5	280.737	700.251	980.988	588.784	432.433	1.021.217
II Riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri	5	7.147.124	98.468	7.245.592	7.898.103	129.284	8.027.387
III Tasarruf Finansman Sözleşmeleri İşlemleri		-	-	-	-	-	-
IV Alınan teminatlar		374.228.850	84.908.894	459.137.744	234.968.882	60.405.159	295.374.041
V Verilen teminatlar	21	3.584.490	-	3.584.490	3.678.794	-	3.678.794
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 finansal araçlar		133.545.787	28.549.861	162.095.648	125.885.607	25.203.509	151.089.116
7.1 Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar		-	-	-	-	-	-
7.1.1 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.2 Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.3 Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
7.2 Alım satım amaçlı işlemler		133.545.787	28.549.861	162.095.648	125.885.607	25.203.509	151.089.116
7.2.1 Vadeli alım-satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.2 Swap alım satım işlemleri		1.454.775	5.981.894	7.436.669	5.861.936	6.562.549	12.424.485
7.2.3 Alım satım opsiyon işlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.4 Futures alım satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.5 Diğer		132.091.012	22.567.967	154.658.979	120.023.671	18.640.960	138.664.631
VIII Emanet kıymetler	5	11.088.770	1.702.278	12.791.048	9.782.441	1.430.262	11.212.703
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		529.875.758	115.959.752	645.835.510	382.802.611	87.600.647	470.403.258

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
kar veya zarar tablosu (Gelir tablosu)

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2025 - 30/06/2025	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2024 - 30/06/2024	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01/04/2025 - 30/06/2025	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01/04/2024 - 30/06/2024
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	15	2.760.684	3.622.472	1.279.173	1.943.174
	FAKTORİNG GELİRLERİ		2.760.684	3.622.472	1.279.173	1.943.174
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		2.753.998	3.613.543	1.275.736	1.938.106
1.1.1	İskontolu		1.524.971	1.730.354	785.739	891.865
1.1.2	Diğer		1.229.027	1.883.189	489.997	1.046.241
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		6.686	8.929	3.437	5.068
1.2.1	İskontolu		2.847	4.136	1.674	2.748
1.2.2	Diğer		3.839	4.793	1.763	2.320
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
	TASARRUF FINANSMAN GELİRLERİ		-	-	-	-
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-	-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
II.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)		818.443	1.724.334	353.618	800.647
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-	-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		427.314	1.188.527	238.320	529.819
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		2.544	1.251	1.126	824
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		375.441	511.727	106.881	256.741
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		13.144	22.829	7.291	13.263
III.	BRÜT KIZ (I+II)		1.942.241	1.898.138	925.555	1.142.527
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	16	162.170	108.352	81.801	58.323
4.1	Personel Giderleri		91.140	58.219	48.820	26.899
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		6.433	-	1.485	-
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		64.597	50.133	31.496	31.424
4.5	Diğer		-	-	-	-
V.	BRÜT FAALİYET KIZ (III+IV)		1.780.071	1.789.786	843.754	1.084.204
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18	20.821.064	11.010.822	11.009.154	2.938.001
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		9.863	29.305	4.779	14.709
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		375.890	239.684	214.617	130.309
6.5	Türev Finansal İşlemler Kâr		157.902	96.648	55.095	96.648
6.6	Kambiyo İşlemleri Kâr		20.261.387	10.624.071	10.725.218	2.738.133
6.7	Diğer		16.022	21.114	9.445	(41.798)
VII.	KARŞILIK GİDERLERİ		78.613	48.717	49.330	(16.896)
7.1	Özel Karşılıklar		-	-	-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		76.228	38.921	48.101	(21.397)
7.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-
7.4	Diğer		2.385	9.796	1.229	4.501
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	21.219.958	11.618.795	11.114.030	3.485.874
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		349.228	669.578	106.807	659.512
8.5	Kambiyo İşlemleri Zararı		20.826.121	10.907.677	10.981.906	2.804.632
8.6	Diğer		44.609	41.540	25.317	21.730
IX.	NET FAALİYET KIZ (V+...+VIII)		1.302.564	1.133.096	689.548	553.227
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
XI.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-	-	-
XII.	NET PARASAL POZİSYON KÂRIZARARI		-	-	-	-
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (IX+X+XI+XII)		1.302.564	1.133.096	689.548	553.227
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	17	279.762	265.861	148.047	123.951
14.1	Cari Vergi Karşılığı		74.325	339.587	74.325	198.738
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		205.437	-	73.722	(1.061)
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	73.726	-	73.726
XV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XIII±XIV)	17	1.022.802	867.235	541.501	429.276
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
16.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-	-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-
17.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-	-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (XVI-XVII)		-	-	-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XVIII±XIX)		-	-	-	-
XXI.	DÖNEM NET KARIZARARI (XV+XX)		1.022.802	867.235	541.501	429.276
	Hisse Bağına Kâr/Zarar		-	-	-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2025 - 30/06/2025	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2024 - 30/06/2024	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01/04/2025 - 30/06/2025	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01/04/2024 - 30/06/2024
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	1.022.802	867.235	541.501	429.276
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-	-	-	-
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	-	-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-	-	-
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	-	-	-	-
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)	1.022.802	867.235	541.501	429.276

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren yıla ait özkaynaklar değişim tablosu

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER					Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (30 Haziran 2024)														
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	2.490.000	-	-	-	-	(1.227)	-	-	-	-	65.280	-	973.425	3.527.478
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	2.490.000	-	-	-	-	(1.227)	-	-	-	-	65.280	-	973.425	3.527.478
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	867.235	867.235
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	973.425	-	(973.425)	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	2.490.000	-	-	-	-	(1.227)	-	-	-	-	1.038.705	-	867.235	4.394.713
CARİ DÖNEM (30 Haziran 2025)														
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	2.490.000	-	-	-	-	(3.900)	-	-	-	-	1.038.705	-	1.783.022	5.307.827
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	2.490.000	-	-	-	-	(3.900)	-	-	-	-	1.038.705	-	1.783.022	5.307.827
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.022.802	1.022.802
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.783.022)	(1.783.022)
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.783.022	-	-	1.783.022
11.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)	2.490.000	-	-	-	-	(3.900)	-	-	-	-	2.821.727	-	1.022.802	6.330.629

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Dipnot	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem 01 Ocak 2025- 30 Haziran 2025	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 01 Ocak 2024- 30 Haziran 2024
A.	Esas faaliyetlere ilişkin nakit akışları			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		464.763	1.075.300
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		2.759.973	3.609.352
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(990.416)	(1.830.295)
1.1.3	Kiralama Giderleri		(2.544)	(1.251)
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	15	6.686	8.929
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		(60.517)	2.863
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(78.588)	(58.219)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(184.225)	(239.532)
1.1.9	Diğer		(985.606)	(416.547)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(676.684)	(973.697)
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		5.874.553	(4.338.279)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış		(217.977)	(306.790)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		1.907	(17.432)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		11.598	3.735
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(3.709.521)	3.000.789
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(2.637.244)	684.280
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(211.921)	101.603
B.	Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışları			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		-	-
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Diğer		-	(9.878)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		-	(9.878)
C.	Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		720.000	2.871
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(539.151)	(77.627)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(2.583)	(2.724)
3.6	Diğer		-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		178.266	(77.480)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		8.097	14.099
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(25.558)	28.344
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		297.378	213.661
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	271.820	242.005

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Deniz Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 2 Temmuz 1998 tarihinde kurulmuş ve aynı yıl faaliyete geçmiştir. Şirket, Türkiye'deki sınai ve ticari kuruluşlara faktoring hizmeti vermektedir. Şirket'in merkezi Büyükdere Caddesi No:141 Kat:16 Esentepe Şişli/İstanbul adresindedir.

22 Mayıs 2018 tarihinde, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank), Sberbank'ın, sahibi olduğu Denizbank'ın hisselerinin %99,85'inin Emirates NBD'ye satışı konusunda kesin bir sözleşme imzaladıklarını duyurmuştur. Hisse devir işlemi, Türkiye, Rusya, Birleşik Arap Emirlikleri ve Denizbank'ın faaliyet gösterdiği diğer ülkelerin düzenleyici kuruluşlarının onayı ile 31 Temmuz 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 86 kişidir (31 Aralık 2024: 65).

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlamıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan türev finansal araçlar ve finansal varlıklar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 22 Temmuz 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.1.2 Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.1.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 29") göre enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli Genelge ile bankacılık sisteminde uygulanmakta olan enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verildiği duyurulmuş ve finansal tabloların hazırlanmasında 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

Kamu Gözetimi Kurumu, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") Standart'ının uygulanıp uygulanmamasına ilişkin bir açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceklerine dair duyuru yayınlanmıştır. Bu duyuruya istinaden BDDK 5 Aralık 2024 tarihli 11021 sayılı kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin finansal tablolarının TMS 29 kapsamında yapılması gereken enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına karar vermiştir. Bu karar çerçevesinde 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon muhasebesi uygulaması yapılmamıştır.

2.1.5 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/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.

Kamu Gözetimi Kurumu (KGK), 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması ile ilgili açıklamada bulunmuştur. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler 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. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

1 Şubat 2019 tarih ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca ilgili finansal tablolar karşılaştırmalı olarak açıklanmıştır. Bununla birlikte, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

2.2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 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.

i) 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.

ii) Yayınlanan ama 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 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 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

2.2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

**ii) Yayınlanan ama 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 işlevlere 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.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 19 Standardı 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 Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim 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 geri çağrılabilir olmayan 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 öz kaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

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

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

2.2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

**iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat K GK
tarafından yayınlanmamış değişiklikler (devamı)**

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü (devamı)

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- *UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.
- *UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı:* Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- *UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi:* UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- *UMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen 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.

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

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

2.2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler (devamı)

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

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

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

2.3 Önemli muhasebe politikaları

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 19).

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:
- Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda,

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde, raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde,

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü

Faktoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Şirket, "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardına uygun olarak, itfa edilmiş maliyetinden veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, ilk muhasebeleşmeden sonra finansal varlıkların kredi kalitesindeki değişimi esas alan ve detaylarına aşağıda başlıklar halinde yer verilen "üç aşamalı" değer düşüklüğü modeline göre beklenen kredi zararı belirlenmektedir.

İlk defa muhasebeleştirilmesinden bu yana kredi riskinde önemli derecede bir artış gözlemlenmeyen finansal varlıklar için bir senelik beklenen kredi zararı hesaplanır.

Aşama 1, 12 aylık beklenen kredi zararlarının hesaplandığı, kredi riskinde önemli derecede bir artış tespit edilmeyen finansal araçlar,

Aşama 2, 12 aylık beklenen kredi zararlarının hesaplandığı, kredi riskinde önemli derecede bir artış tespit edilmesi veya sayısal veya sayısal olmayan kurallarda olumsuz yönde önemli değişimler olması halinde finansal araçlar,

Aşama 3, değer düşüklüğü için yeterli ve tarafsız bilgiler bulunan finansal varlıklar 3. aşamada sınıflanmaktadır.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)
Factoring alacakları ve değer düşüklüğü (devamı)

TFRS 9 kapsamında beklenen zarar karşılıklarının hesaplanmasında önemli belirleyicilerden biri finansal varlığın kredi riskinde önemli ölçüde artış olup olmadığının değerlendirilmesidir. Bu finansal varlıklar finansal tablolara ilk alındıkları andan itibaren gözlemlenen kredi risklerindeki artışa bağlı olarak aşağıdaki üç kategoriye ayrılmıştır:

Aşama 1:

Finansal tablolara ilk alındıkları anda veya finansal tablolara ilk alındıkları andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklardır. Bu varlıklar için kredi riski değer düşüklüğü karşılığı 12 aylık temerrüt riski üzerinden beklenen kredi zararları tutarında muhasebeleşmektedir. 12 aylık beklenen kredi zararı raporlama tarihini takip eden 12 ayda gerçekleşen bir temerrüt beklentisine dayanarak hesaplanır.

Aşama 2:

Finansal varlığın raporlama tarihi itibarıyla, finansal tablolara ilk alındığı ana göre kredi riskinde önemli bir artış olması durumunda, ilgili finansal varlık 2. Aşamaya aktarılmaktadır. Kredi riski değer düşüklüğü karşılığı ilgili finansal varlığın ömür boyunca temerrüt riski üzerinden beklenen kredi zararına göre belirlenmektedir.

Bir finansal varlığın ikinci aşamada sınıflandırılmasına yönelik olarak aşağıdaki temel kriterler dikkate alınmaktadır:

- 90 günden az, 30 günden fazla gecikme olması
- Kredinin ödeme gücü nedeniyle yeniden yapılandırmaya tabi tutulması

Aşama 3:

Değer düşüklüğü için yeterli ve tarafsız bilgiler bulunan finansal varlıklar 3. aşamada sınıflanmaktadır. Değer düşüklüğü karşılığı hesaplamalarında temerrüt olasılığı %100 olarak dikkate alınmakta ve finansal varlığın ömür boyu beklenen kredi zararına göre karşılık hesaplanmaktadır. Bir finansal varlığın üçüncü aşamada sınıflandırılması için 90 günün üzerinde gecikmesinin olması gerekmektedir.

Diğer Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna 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 veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü (devamı)

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yönetimi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Vadesine kadar elde tutulacak ve satılmaya hazır borçlanma araçları ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen varlıklar:

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, itfa edilmiş maliyetiyle ölçülen varlıklar (yatırımlar) olarak sınıflandırılır. İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen varlıklar (yatırımlar), 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 yansıtılanlar:

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda 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.

Tahsilinin mümkün olmadığına kanaat getirilen kredi ve diğer alacaklar kanuni takip ve teminatların nakde dönüştürülmesi yolu ile tahsil edilmekte veya Banka yönetim kurulu tarafından alınan karar doğrultusunda Vergi Usul Kanunu gerekleri yerine getirilerek aktiften silinmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek finansal varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür finansal varlıkların sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra finansal Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değerleri üzerinden değerlendirilmiştir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıklarından borsaya kayıtlı olmayanlar gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın maliyet değeri ile değerlendirilmiştir.

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi öz sermaye altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizle endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğü, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 10).

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Karşılıklar koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün 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 dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda karşılık tutarı; yükümlülüğün 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 gerçekleşme ihtimallerinin fiilen kesin olduğu durumlarda muhasebeleştirilmekte aksi takdirde sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Gelir ve giderin tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri

Factoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar ilişkilendirilen işlemin süresine bağlı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket'in temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Doğrudan özsermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise vergi etkileri doğrudan özsermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 11).

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluşturulduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde yine gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev finansal araçlar her ne kadar Şirket'in risk yönetimi çerçevesinde kullanılsalar da, riskten korunma muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımamaları nedeniyle alım satım amaçlı türev finansal araçlar olarak finansal tablolara yansıtılır. Bu enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer faaliyet gelirleri /giderleri olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Finansal kiralamalar

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar.

Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Şirket'in finansal kiralama borçları bulunmamaktadır.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

3. Nakit değerler ve bankalar

	Faiz Oranı	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kasa		-	-
Bankalar		271.820	297.378
-Vadesiz mevduatlar		177.820	150.183
-Vadeli mevduatlar (TL) (*)	45,5%	94.000	113.000
-Vadeli mevduatlar (YP) (**)	0,50%	-	34.061
		271.820	297.378

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirketin vadeli mevduat tutarı 94.000 TL ve vadesiz mevduatı 177.820 TL'dir. Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

(**) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirketin %45,5 faiz oranı ile 113.000 TL vadeli mevduatı ve vadeli mevduat TL karşılığı 34.061 olan %0,50 faizli EUR bakiyesi ve vadesiz 150.183 TL mevduatı bulunmaktadır. Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Deniz Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar (Net)

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar yatırım fonlarından oluşmaktadır.

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Deniz Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon (DCB)	1.806.009	-	1.438.547	-
-	1.806.009	-	1.438.547	-

5. Faktoring alacakları

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yurtiçi faktoring alacakları, net	9.930.621	16.431.540
İhracat ve ithalat faktoring alacakları, net	2.726.893	2.179.169
Takipteki faktoring alacakları	541.372	415.922
Brüt faktoring alacakları	13.198.886	19.026.631
Beklenen Zarar Karşılıkları	(556.788)	(480.560)
Aşama 1	(91.964)	(146.786)
Aşama 2	(22.332)	(20.348)
Aşama 3	(442.492)	(313.426)
Kazanılmamış faiz gelirleri	(525.611)	(503.954)
Faktoring alacakları, net	12.116.487	18.042.117

Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir.

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 30 Haziran 2025 itibarıyla 12.791.048 TL'dir (31 Aralık 2024: 11.212.703 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 280.737 TL (31 Aralık 2024: 588.784 TL) tutarında yurtiçi faktoring alacakları ve 700.251 TL (31 Aralık 2024: 432.433 TL) tutarında yurtdışı faktoring alacakları gayri kabil-i rücu (riski üstlenilen) işlemlerden oluşmuştur. Buna ilave olarak 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 7.245.592 TL (31 Aralık 2024: 8.027.387 TL) tutarında kabil-i rücu işlem nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Faktoring alacakları (devamı)

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	12.120.942	17.981.923
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	10.962	124.832
Değer düşüklüğüne uğramış	541.372	415.922
(Eksi): Beklenen Zarar Karşılığı	(556.788)	(480.560)
Net Faktoring Alacakları	12.116.487	18.042.117

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını BDDK tarafından yayımlanan ilgili tebliğ ve yönetmelik hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
0 - 1 ay	3.258.282	4.974.452
1 - 3 ay	3.089.032	9.239.223
3 - 12 ay	5.449.553	3.543.482
1 yıl ve üzeri	319.620	284.960
	12.116.487	18.042.117

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Faktoring alacakları (devamı)

Beklenen zarar karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla beklenen zarar karşılığı detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	Faktoring Alacakları	Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	Kazanılmamış Faiz geliri (-)	Faktoring Alacakları, Net
Aşama 1	11.723.288	(91.964)	(469.408)	11.161.916
Aşama 2	934.226	(22.332)	(56.203)	855.691
Aşama 3	541.372	(442.492)	-	98.880
Toplam	13.198.886	(556.788)	(525.611)	12.116.487

Beklenen zarar karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Özel Karşılıklar Hareket Tablosu:

	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Toplam
Önceki Dönem Sonu	146.786	20.348	313.426	480.560
Ayrılan karşılık	(54.822)	1.984	129.066	(76.228)
Tahsilat	(123.699)	(10.085)	(60.517)	(194.301)
Dönem içi hareket	68.877	12.069	189.583	270.529
Dönem Sonundaki Karşılık	91.964	22.332	442.492	556.788

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Faktoring alacakları (devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla beklenen zarar karşılığı detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Faktoring Alacakları	Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	Kazanılmamış Faiz geliri (-)	Faktoring Alacakları, Net
Aşama 1	17.792.492	(146.786)	(469.700)	17.176.006
Aşama 2	818.218	(20.348)	(34.255)	763.615
Aşama 3	415.922	(313.426)	-	102.496
Toplam	19.026.632	(480.560)	(503.955)	18.042.117

Beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Özel Karşılıklar Hareket Tablosu:

	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Toplam
Önceki Dönem Sonu	203.149	168.693	109.125	480.968
Ayrılan karşılık	(56.364)	(148.344)	204.301	(407)
Tahsilat	(198.383)	(168.688)	(97.950)	(465.021)
Dönem içi hareket	142.019	20.344	302.251	464.614
Dönem Sonundaki Karşılık	146.785	20.349	313.426	480.560

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Alınan krediler

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025			31 Aralık 2024	
	Faiz oran Aralığı	Tutarı	Faiz oran Aralığı	Tutarı
TL	%47,7	505.660	%46,5 - %50	2.134.164
USD	-	-	%5,8 - %7,25	1.300.397
EUR	%3,45 - %5,9	4.313.099	%4,32 - %7,5	4.278.471
GBP	-	-	%6,4	989.765
4.818.759			8.702.797	

Şirketin 30 Haziran 2025 itibarıyla aldığı kredilerin hem sabit hem de değişken faizli kredileri yer almaktadır.

7. Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları	5.391	-	10.835	-
	5.391	-	10.835	-

8. Diğer Yükümlülükler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Satıcılara Borçlar	1.502	3.760
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	38.796	42.440
Diğer	17.744	5.945
	55.042	52.145

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Türev Finansal Yükümlülükler

	30.06.2025		31.12.2024	
	TP	YP	TP	YP
Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları	20.979	-	618.160	-
	20.979	-	618.160	-

10. Karşılıklar

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dava Karşılıkları	54.814	61.422
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	9.513	7.943
Personel kullanılmamış izin karşılığı	5.621	757
İkramiye karşılıkları	10.023	22.575
	79.971	92.697

- Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket mevcut iş kanunu gereğince en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

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. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 46.655,43 tam TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama ve değerlendirme yöntem farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	9.513	7.943
Kullanılmamış İzin Karşılığı	5.621	757
Türev İşlemler Gideri/ (Gelir) Reeskontu, Net	15.588	607.325
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(5.391)	(10.835)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	20.979	618.160
Faktoring Alacakları Karşılığı ve Kazanılmamış Gelirler	180.956	276.225
Diğer	23.250	27.470
	234.928	919.720

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.854	2.383
Kullanılmamış İzin Karşılığı	1.686	227
Türev İşlemler Gideri/ (Gelir) Reeskontu, Net	4.676	182.197
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(1.617)	(3.251)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	6.293	185.448
Faktoring Alacakları Karşılığı ve Kazanılmamış Gelirler	54.287	82.867
Diğer	6.975	8.242
Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi), (net)	70.478	275.916

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	275.916	141.465
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(205.438)	133.306
Diğer Kapsamlı Gelir Altında Gösterilen Ertelenmiş vergi Gelir Gideri (tanımlanmış fayda yükümlülükleri)	-	1.145
Diğer	-	-
Kapanış Bakiyesi	70.478	275.916

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. İhraç edilen menkul kıymetler

Şirketin 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 2.986.374 TL ve 5.199.208 TL ihraç edilen bonoları ve tahvili bulunmaktadır.

İhraç edilen bonoların detayları aşağıdaki gibidir (nominal):

İhraç Tarihi	Bileşik Faiz Oranı	Vade	30 Haziran 2025
23 Ekim 2024	5,97	26 Ekim 2027	2.148.443
21 Şubat 2025	46,29	27 Ağustos 2025	160.000
20 Mayıs 2025	54,98	19 Kasım 2025	560.000
			2.868.443

İhraç Tarihi	Bileşik Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2024
21 Ağustos 2024	58,24	10 Ocak 2025	200.000
2 Ekim 2024	57,84	7 Şubat 2025	310.000
4 Ekim 2024	57,72	12 Şubat 2025	340.000
11 Ekim 2024	58,08	26 Şubat 2025	765.000
23 Ekim 2024	57,17	28 Şubat 2025	100.000
23 Ekim 2024	5,97	26 Ekim 2027	1.940.417
1 Kasım 2024	57,89	28 Şubat 2025	310.000
6 Kasım 2024	57,63	19 Mart 2025	350.000
20 Kasım 2024	57,26	26 Mart 2025	374.000
18 Aralık 2024	53,78	18 Haziran 2025	200.000
			4.889.417

13. Diğer Aktifler

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
BSMV Alacakları	45.429	43.514
Dava ve Mahkeme Masraflarından Alacaklar	4.645	3.155
Diğer	3.325	-
	53.399	46.669

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. Özkaynaklar

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Denizbank A.Ş.	100	2.490.000	100	2.490.000
	100	2.490.000	100	2.490.000

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında birikmiş karlar aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımına açıktır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemiyle ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Karı/Zararı"nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır.

Bununla birlikte BDDK tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmektedir.

Tüm öz kaynak kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Esas faaliyet gelirleri

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Faktoring faiz gelirleri (net)	2.753.998	3.613.543
Faktoring ücret ve komisyon gelirleri	6.686	8.929
	2.760.684	3.622.472

16. Esas faaliyet giderleri

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Personel giderleri	97.573	58.219
Amortisman ve itfa payı giderleri	24.162	12.091
Hizmet bedeli giderleri	10.353	12.473
Pazarlama ve reklam giderleri	8.289	8.698
Bilgi işlem giderleri	4.519	3.279
Vergi Resim Harç Giderleri	4.444	-
Araç ve Seyahat giderleri	3.029	559
İstihbarat giderleri	1.936	1.198
Denetim ve danışmanlık giderleri	2.723	2.209
Diğer	5.142	9.626
	162.170	108.352

17. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	74.325	339.587
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi	205.437	-
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi	-	(73.726)
Toplam Vergi Gideri (net)	279.762	265.861

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki Türkiye’de ve diğer ülkelerde kurulmuş bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları, faaliyetlerini sürdürdükleri ülkelerin yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

18. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri

Diğer Faaliyet Gelirleri	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Kambiyo işlem karı	20.261.387	10.624.071
Türev işlem karı	157.902	96.648
Bankalardan alınan faizler	9.863	29.305
Menkul değerlerden alınan faizler	375.890	239.684
Diğer	16.022	21.114
	20.821.064	11.010.822

Diğer Faaliyet Giderleri	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Kambiyo İşlem Zararları	20.826.121	10.907.677
Türev İşlemlerinden Zararlar	349.228	669.578
Diğer	44.609	41.540
	21.219.958	11.618.795

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan alınan krediler:

	Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	30 Haziran 2025
Denizbank Bahrain	EUR	LIBOR+3,5	10.12.2029	2.933.353
Denizbank Bahrain	EUR	LIBOR+3,5	12.02.2031	940.271
				3.873.624

	Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2024
Denizbank A.Ş.	TRY	50,00	28.03.2025	272.487
Denizbank A.Ş.	TRY	50,00	28.03.2025	150.000
Denizbank A.Ş.	USD	6,70	02.01.2025	656.919
Denizbank A.Ş.	GBP	6,40	02.01.2025	989.580
Denizbank Bahrain	EUR	LIBOR+2,00	10.12.2029	2.918.907
Denizbank Bahrain	EUR	LIBOR+2,00	12.02.2031	1.127.175
				6.115.068

İlişkili taraflarda bulunan banka mevduatları:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Denizbank A.Ş.	193.053	170.119
Denizbank AG	77.106	126.830
	270.159	296.949

İlişkili taraflara borçlar:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Tic.A.Ş.	2.507	3.892
Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	287	409
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	2.122	6.750
Denizbank A.Ş.	-	3.151
	4.916	14.202

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Denizbank A.Ş.	141.704	300.390
Denizbank Bahrain	65.243	57.472
	206.947	357.862

İlişkili taraflara ödenen masraf ve komisyonlar:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1.677	6.282
Denizbank A.Ş.	2.752	6.196
Denizbank A.G	134	109
	4.563	12.587

İlişkili taraflarla yapılan türev işlemler:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	20.979	(244.708)
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	5.391	60.143
	26.370	(184.565)

Bilanço Dışı Varlıklar	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
<u>Swap Alış</u>		
Denizbank A.Ş.	4.442.521	6.322.576
<u>Swap Satış</u>		
Denizbank A.Ş.	2.158.587	7.728.759

Deniz Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan türev işlem karı/zararı:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Denizbank A.Ş.	(77.579)	1.372
	(77.579)	1.372
	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)(**)	23.801	18.139
	23.801	18.139

(*) Şirket'in üst düzey yöneticileri genel müdür, genel müdür yardımcıları ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

(**) Söz konusu tutar ücret, ikramiye, prim gibi parasal hakların yanı sıra araç kira ve amortisman ve diğer masraf kalemlerinden oluşmaktadır.

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek ve riskli görülen durumlarda yükümlülükler çerçevesinde belirli miktarda teminat almak yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	Varlıklar	Yükümlülükler
Türkiye	100,0%	10,57%
Avrupa ülkeleri	-	8,30%
Diğer	-	81,13%
	100,00%	100,00%
31 Aralık 2024	Varlıklar	Yükümlülükler
Türkiye	100,00%	53,33%
Avrupa ülkeleri	-	7,67%
Diğer	-	39,00%
	100,00%	100,00%

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Maruz kalınan azami kredi riski tablosu**

	30 Haziran 2025				31 Aralık 2024			
	Faktoring Alacakları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Bankalar	Türev Finansal Varlıklar	Faktoring Alacakları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Bankalar	Türev Finansal Varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	12.116.487	1.806.009	271.820	5.391	18.042.117	1.438.547	297.378	10.835
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.116.487	1.806.009	271.820	5.391	18.042.117	1.438.547	297.378	10.835
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)			-	-	-	-	-	-
- Genel kredi karşılığı (-) (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş 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	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	1.098.160	-	-	-	896.482	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	541.372	-	-	-	415.922	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	556.788	-	-	-	480.560	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Şirket Karşılıklar Tebliği'ne istinaden; bu alacaklara, söz konusu tebliğde belirtilen süreleri geçmemiş olmasına rağmen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkeleri doğrultusunda belirlendiği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

Deniz Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski

Piyasa Riski Şirket'in sermaye ve kazançları ile Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

Risk Yönetimi Politikaları Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Risk Yönetimi Politikasının uygulanması ve politika ilkelerine uyulması Şirket'in sorumluluğundadır.

Şirket bir faktoring şirketi olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon Yönetimi bu riskleri yönetirken Şirket'in varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmaktadır. Fon Yönetimi, Şirket'e fon sağlama, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme ve likidite fazlası oluşması durumunda bu fazlanın yönetilmesi görevlerini yürütmektedir.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Fon Yönetimi bölümü günlük olarak Şirket'in faize duyarlı varlıklarını, yükümlülüklerini ve bilanço dışı kalemlerini takip etmektedir. Ayrıca Mali Kontrol bölümü faiz riskini aylık olarak zaman çizelgesinde vadelerine göre yayarak raporlamaktadır. Faiz oranı riski duyarlılık analizleri (Basis Point Value analizi) Deniz faktoring Piyasa Riski tarafından döviz cinsleri ve vadeler göz önünde bulundurularak aylık olarak hesaplanmakta ayrıca Riske Maruz Değer (Value at Risk) hesaplamaları da yapılarak Risk Yönetimi Politikalarında belirlenen limit kontrolleri ile aylık bazda raporlanmaktadır

Finansal araçlara uygulanan yıl içerisindeki ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2025				31 Aralık 2024			
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)
Aktifler								
Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	-
Vadeli	-	-	-	45,0%	-	0,5%	-	45,0%
Faktoring alacakları, net	11,11%	7,29%	10,76%	53,9%	8,4%	7,6%	10,4%	54,0%
Pasifler								
Alınan Krediler	6,89%	6,22%	6,70%	47,2%	7,4%	6,2%	6,8%	48,3%
İhraç edilen menkul kıymetler	6,19%	-	-	48,2%	6,5	-	-	50,3%

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Faiz oranı riski (devamı)**

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

30 Haziran 2025	3 aya kadar	3-12 aya kadar	1 Yıl Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar Ve Nakit Değerler	-	-	-	271.820	271.820
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	-	-	-	1.806.009	1.806.009
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	5.391	-	-	-	5.391
Faktoring Alacakları	6.347.314	5.449.553	319.620	-	12.116.487
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	11.558	11.558
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	66.600	66.600
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	70.478	70.478
Diğer Aktifler	-	-	-	53.400	53.400
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	-	-	-
Toplam Aktifler	6.352.705	5.449.553	319.620	2.279.865	14.401.743
Alınan Krediler	23.317	-	4.795.442	-	4.818.759
Faktoring Borçları	25.279	-	-	-	25.279
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	1.215	-	10.524	11.739
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	776.025	2.210.349	-	2.986.374
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	20.808	-	-	-	20.808
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	55.042	55.042
Karşılıklar	-	-	-	79.971	79.971
Cari Dönem Vergi Borcu	-	-	-	72.971	72.971
Toplam Pasifler	69.404	776.025	7.005.791	219.723	8.070.943
Net Yeniden Fiyatlandırma Pozisyonu	6.283.301	4.673.528	(6.686.171)	2.060.142	6.330.800

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Faiz oranı riski (devamı)**

31 Aralık 2024	3 aya kadar	3-12 aya kadar	1 yıl Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar Ve Nakit Değerler	-	-	-	297.378	297.378
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	-	-	-	1.438.547	1.438.547
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	10.835	-	-	-	10.835
Faktoring Alacakları	4.974.452	12.782.705	284.960	-	18.042.118
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	2.966	2.966
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	66.219	66.219
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	275.916	275.916
Diğer Aktifler	-	-	-	46.669	46.669
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	-	-	-
Toplam Aktifler	4.985.287	12.782.705	284.960	2.127.695	20.180.647
Alınan Krediler	3.181.583	2.126.560	3.394.653	-	8.702.796
Faktoring Borçları	23.372	-	-	-	23.372
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	2.724	2.724
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	3.237.110	1.962.098	-	5.199.208
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	46.909	571.251	-	-	618.160
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	52.145	52.145
Karşılıklar	-	-	-	92.697	92.697
Cari Dönem Vergi Borcu	-	-	-	181.717	181.717
Toplam Pasifler	3.251.864	5.934.921	5.356.751	329.283	14.872.819
Net Yeniden Fiyatlandırma Pozisyonu	1.733.423	6.847.784	(5.071.791)	1.798.412	5.307.828

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Döviz pozisyonu günlük olarak Fon Yönetim tarafından izlenmekte ve Planlama Kontrol tarafından aylık olarak vade ve para cinsleri bazında oluşturulan tablolarla raporlanmaktadır. Yabancı para net genel pozisyon / öz kaynak oranı yaklaşımı ile hesaplanır. Erken uyarı niteliğinde belirlenen sarı limit %19 ve kırmızı limit %20 seviyesinde belirlenmiştir. Şirket döviz varlıklarının ve yükümlülüklerinin dengelenmesi amacıyla vadeli döviz işlemleri gerçekleştirmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD\$ ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD\$'nin, AVRO'nun ve GBP'nin TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	Kar/(Zarar)	Kar/(Zarar)
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
ABD\$	(6.969)	2.180
AVRO	(1.676)	(7.648)
GBP	3.521	4.559

TL'nin ABD\$'ı ve AVRO karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda ise yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna etkisi olacaktır.

Deniz Faktoring A.Ş.**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****Kur riski (devamı)**

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	ABD\$	AVRO	Diğer	TL	Toplam
Bankalar Ve Nakit Benzerleri	18.822	53.697	81.328	117.973	271.820
Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	5.391	5.391
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	-	-	-	1.806.009	1.806.009
Faktoring Alacakları	34.270	1.889.100	2.277.603	7.915.514	12.116.487
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	11.558	11.558
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	66.600	66.600
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	70.478	70.478
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	53.400	53.400
Toplam Aktifler	53.092	1.942.797	2.358.931	10.046.923	14.401.743
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	20.979	20.979
Alınan Krediler (*)	-	4.313.099	-	505.660	4.818.759
Faktoring Borçları	26	237	-	-	263
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	11.739	11.739
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.210.349	-	-	-	2.210.349
Diğer Yükümlülükler	714	1.681	65	52.797	55.256
Karşılıklar	-	-	-	79.971	79.971
Cari Dönem Vergi Borcu	-	-	-	72.971	72.971
Toplam Pasifler	2.211.089	4.315.016	65	744.117	7.270.287
Net Bilanço Pozisyonu (*)	(2.157.997)	(2.372.219)	2.358.866	9.302.806	7.131.456
Türev Finansal Araçlar	2.088.309	2.355.460	(2.323.656)	(2.158.586)	(38.473)
Net Pozisyon	(69.688)	(16.759)	35.210	7.144.220	7.092.983

(*) Yabancı Para Pozisyonu Pasif tablosuna Özkaynak rakamı eklenmemiştir.

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Kur riski (devamı)**

31.12.2024	ABD\$	AVRO	Diğer	TL	Toplam
Bankalar Ve Nakit Benzerleri	27.448	61.327	74.142	134.461	297.378
Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	10.835	10.835
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	-	-	-	1.438.547	1.438.547
Faktoring Alacakları	258.651	1.442.015	1.824.937	14.516.514	18.042.117
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	2.966	2.966
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	66.219	66.219
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	275.916	275.916
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	46.669	46.669
Toplam Aktifler	286.099	1.503.342	1.899.079	16.492.127	20.180.647
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	618.160	618.160
Alınan Krediler	1.300.397	4.278.471	989.765	2.134.164	8.702.797
Faktoring Borçları	23	274	2	23.073	23.372
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	2.724	2.724
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.962.098	-	-	3.237.110	5.199.208
Diğer Yükümlülükler	604	1.184	105	50.252	52.145
Karşılıklar	-	-	-	92.697	92.697
Cari Dönem Vergi Borcu	-	-	-	181.717	181.717
Toplam Pasifler	3.263.122	4.279.929	989.872	6.339.897	14.872.820
Net Bilanço Pozisyonu	(2.977.023)	(2.776.587)	909.205	10.152.231	5.307.826
Türev Finansal Araçlar	2.998.826	2.700.111	(863.612)	4.824.615	9.659.940
Net Pozisyon	21.803	(76.476)	45.593	14.976.846	14.967.766

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilme kurları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
AVRO	46,6074	36,7362
ABD\$	39,7408	35,2803
GBP	54,3777	44,2073

TL'nin ABD\$'ı ve AVRO karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda ise yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna etkisi olacaktır.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Factoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin TFRS 7 uyarınca gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan verilerin gözlemlenebilirliğine dayanan ve aşağıda açıklanan seviyeler bazında sınıflandırılması:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)**

Finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

30 Haziran 2025

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe Uygun Değeri Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.806.009	-	-
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	5.391	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-
Toplam Varlıklar	1.806.009	5.391	-
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	20.979	-
Toplam Yükümlülükler	-	20.979	-

31 Aralık 2024

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe Uygun Değeri Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.438.547	-	-
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	10.835	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-
Toplam Varlıklar	1.438.547	10.835	-
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	618.160	-
Toplam Yükümlülükler	-	618.160	-

Deniz Faktoring A.Ş.

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Sermaye yönetimi

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 12. maddesine göre Şirket'in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirketin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Aktif Toplamı (A)	14.401.743	20.180.647
Toplam Özkaynak (B)	6.330.629	5.307.827
Toplam Özkaynak/Toplam Aktif Oranı (B/A)	44%	26%

21. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şirketin toplamda 3.584.490 TL tutarında verilen teminat mektubu olup; söz konusu teminat mektupları mahkeme ve gümrüklere vermiştir (31 Aralık 2024: 3.678.794 TL).

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerleme farkları türev finansal varlıklar olarak, negatif gerçeğe uygun değerleme farkları ise türev finansal yükümlülükler olarak gösterilmektedir.

22. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.