

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANŞAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ 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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Deniz Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Deniz Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı 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 genelgesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 27 Ocak 2025 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

4) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.



Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<i>Finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünün finansal tablolara alınması ve ilgili önemli açıklamalar</i>	
<p>Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla factoring alacakları toplam aktiflerinin %93'ünü oluşturmaktadır. Şirket, factoring alacaklarına ilişkin zararlarını Finansal Kiralama, Factoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ("Yönetmelik") ve TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına ("Standart") göre muhasebeleştirilmektedir.</p> <p>Dipnot 5'te detayları açıklanan finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığının tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilme sebepleri:</p> <ul style="list-style-type: none">• Beklenen kredi zararları hesaplamasına tabi olan finansal varlıkların finansal tablolar açısından önemli bakiye oluşturması• Beklenen kredi zararlarının hesaplanması için yönetim tarafından oluşturulan politikaların mevzuat ve diğer uygulamalara gerekliliklerine uygunluğuna ilişkin riskler taşıması• Beklenen kredi zararlarında kullanılan tahmin ve varsayımların önemli ve karmaşık olması	<p>Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra denetim prosedürlerimiz:</p> <ul style="list-style-type: none">• Yönetim tarafından belirlenen anahtar muhakemeler ve tahminler ile beklenen zarar hesaplamasında kullanılan yöntemler, muhakemeler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, standart gereklilikleri, sektör ve global uygulamalar gözetilerek değerlendirilmesi• Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde belirlenen kredi riskindeki önemli artış, temerrüt tanımı, yeniden yapılandırma tanımı, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp, temerrüt tutarı ve makro-ekonomik değişkenler ile ilgili temel ve önemli tahminlerin ve varsayımların finansal risk yönetimi uzmanları tarafından Şirket'in geçmiş performansına, mevzuata ve gelecek ile ilgili tahmin yapılan diğer süreçlerine uygunluğunun değerlendirilmesi• Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde kullanılan bilgi setlerinin doğruluğu ve tamlığının değerlendirilmesi• Beklenen kredi zararları hesaplamasının matematiksel doğrulamasının örneklem yoluyla detaylı test edilmesi• Model süreci sonrasında yapılan veya yapılması gereken güncellenmelerin gerekliliğinin ve doğruluğunun değerlendirilmesi <p>Ayrıca, uygulanan muhasebe politikaları ve finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliği tarafımızca değerlendirilmiştir.</p>

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



**Shape the future
with confidence**

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatma Ebru Yücel'dir.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Denetçi

28 Ocak 2026
İstanbul, Türkiye

İçindekiler	Sayfa
Finansal durum tablosu (Bilanço).....	1 - 2
Nazım hesap kalemleri.....	3
Kar veya zarar tablosu (Gelirs tablosu).....	4
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	5
Özkaynaklar değişim tablosu.....	6-7
Nakit akış tablosu	8
Kar dağıtım tablosu	9
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	10 - 49

Deniz Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2025 tarihi ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	35.003	315.383	350.386	134.462	162.916	297.378
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI							
II. KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	2.218.955	-	2.218.955	1.438.547	-	1.438.547
I. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	7	-	-	-	10.835	-	10.835
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)							
IV. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	12.146.565	4.205.874	16.352.439	14.517.236	3.524.881	18.042.117
V. Faktoring Alacakları	5	12.121.612	4.369.492	16.491.104	14.527.957	3.578.798	18.106.755
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		9.620.406	835.059	10.455.465	6.021.191	649.872	6.671.063
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		2.501.206	3.534.433	6.035.639	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	594.547	3.597	598.144	413.294	2.628	415.922
5.7 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	5	(569.594)	(167.215)	(736.809)	(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)	10	4.748	-	4.748	2.966	-	2.966
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	69.222	-	69.222	66.219	-	66.219
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	109.692	-	109.692	275.916	-	275.916
XII. DİĞER AKTİFLER	14	63.849	1.190	65.039	44.991	1.678	46.669
ARA TOPLAM		14.648.034	4.522.447	19.170.481	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		14.648.034	4.522.447	19.170.481	16.491.172	3.689.475	20.180.647

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	6	7.033.741	2.145.925	9.179.666	2.134.164	6.568.633	8.702.797
II. FAKTÖRİNG BORÇLARI		23.994	2.548	26.542	23.073	299	23.372
III. TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		4.318	-	4.318	2.724	-	2.724
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	-	2.383.961	2.383.961	3.237.110	1.962.098	5.199.208
VI. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	7	3.526	-	3.526	618.160	-	618.160
VIII. KARŞILIKLAR	9	97.123	-	97.123	92.697	-	92.697
8.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		39.310	-	39.310	31.275	-	31.275
8.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
8.4 Diğer Karşılıklar		57.813	-	57.813	61.422	-	61.422
IX. CARİ VERGİ BORCU	20	135.935	-	135.935	181.717	-	181.717
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XI. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XII. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	8	57.134	2.939	60.073	50.252	1.893	52.145
ARA TOPLAM		7.355.771	4.535.373	11.891.144	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	15	7.279.337	-	7.279.337	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		(10.665)	-	(10.665)	(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		1.978.275	-	1.978.275	1.783.022	-	1.783.022
14.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
14.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		1.978.275	-	1.978.275	1.783.022	-	1.783.022
PASİF TOPLAMI		14.635.108	4.535.373	19.170.481	11.647.724	8.532.923	20.180.647

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla nazım hesap kalemleri***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. Riski üstlenilen faktoring işlemleri	5	5.167.676	4.424.705	9.592.381	588.784	432.433	1.021.217
II. Riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri	5	10.566.483	373.399	10.939.882	7.898.103	129.284	8.027.387
III. Tasarruf Finansman Sözleşmeleri İşlemleri		-	-	-	-	-	-
IV. Alınan teminatlar		457.193.004	91.099.842	548.292.846	234.968.882	60.405.159	295.374.041
V. Verilen teminatlar	25	4.399.497	-	4.399.497	3.678.794	-	3.678.794
VI. Taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.1 Cayılamaz taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2 Cayılabılır taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Kiralama taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.1 Finansal kiralama taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.2 Faaliyet kiralama taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Diğer cayılabılır taahhütler		-	-	-	-	-	-
VII. Türev finansal araçlar		-	2.256.163	2.256.163	5.861.936	6.562.549	12.424.485
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		-	2.256.163	2.256.163	5.861.936	6.562.549	12.424.485
7.2.1 Vadeli alım-satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.2 Swap alım satım işlemleri		-	2.256.163	2.256.163	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	(2-2.3)	-	-	-	-	-	-
VIII. Emanet kıymetler	5	15.844.884	1.879.223	17.724.107	9.782.441	1.430.262	11.212.703
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		493.171.544	100.033.332	593.204.876	262.778.940	68.959.687	331.738.627

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu (Gelir tablosu)
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		5.124.367	7.221.005
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	16	5.124.367	7.221.005
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		5.090.979	7.204.871
1.1.1 İskontolu		3.316.518	3.193.680
1.1.2 Diğer		1.774.461	4.011.191
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		33.388	16.134
1.2.1 İskontolu		25.207	7.306
1.2.2 Diğer		8.181	8.828
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 (-)	22	1.634.676	3.299.735
2.1 Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-
2.2 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		1.045.012	1.720.310
2.3 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		3.760	2.151
2.5 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		567.331	1.521.345
2.6 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.7 Verilen Ücret ve Komisyonlar		18.573	55.929
III. BRÜT K/Z (I-II)		3.489.691	3.921.270
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	370.293	238.390
4.1 Personel Giderleri		226.010	125.379
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		3.304	1.312
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		140.979	111.699
4.5 Diğer		-	-
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		3.119.398	3.682.880
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	2.630.239	21.957.014
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		19.693	42.314
6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3 Temettü Gelirleri		-	-
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		796.486	679.407
6.5 Türev Finansal İşlemler Kârı		289.940	76.598
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		1.502.131	21.150.830
6.7 Diğer		21.989	7.865
VII. KARŞILIK GİDERLERİ	17	487.876	52.809
7.1 Özel Karşılıklar		-	-
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		256.249	408
7.3 Genel Karşılıklar		-	-
7.4 Diğer		231.627	52.401
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	2.767.887	23.277.444
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		470.953	1.447.344
8.5 Kambiyo İşlemleri Zararı		2.211.942	21.739.114
8.6 Diğer		84.992	90.986
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		2.493.874	2.309.641
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-
XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRİ/ZARARI		-	-
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)		2.493.874	2.309.641
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)	20	515.599	526.619
14.1 Cari Vergi Karşılığı		346.476	659.925
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		169.123	-
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	12	-	133.306
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		1.978.275	1.783.022
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		-	-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)		-	-
XXI. DÖNEM NET KARİ/ZARARI (XV+XX)	22	1.978.275	1.783.022
Hisse Başına Kâr/Zarar		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıla 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	Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2024
I.	DÖNEM KARI/ZARARI	1.978.275	1.783.022
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	(6.765)	(2.673)
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(6.765)	(2.673)
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	3.900	(3.818)
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(10.665)	1.145
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)	1.971.510	1.780.349

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait özkaynaklar değişim tablosu

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı / Zararı	Dönem Net Karı	Toplam Özkaynak
					1	2	3	4	5	6				
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 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	-	-	-	-	-	(2.673)	-	-	-	-	-	-	1.783.022	1.780.349
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	973.425	-	-	(973.425)	-
11.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)	2.490.000	-	-	-	-	(3.900)	-	-	-	-	1.038.705	-	1.783.022	5.307.827

(1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,

(2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,

(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),

(4) Yabancı para çevrim farkları,

(5) Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,

(6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları ifade eder).

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait özkaynaklar değişim tablosu

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı / Zararı	Dönem Net Karı	Toplam Özkaynak
					1	2	3	4	5	6				
CARİ DÖNEM (31 Aralık 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	-	-	-	-	-	6.765	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)	2.490.000	-	-	-	-	(3.900)	-	-	-	-	1.038.705	-	1.783.022	5.307.827
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	(6.765)	-	-	-	-	1.783.022	-	1.978.275	1.971.510
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)	2.490.000	-	-	-	-	(10.665)	-	-	-	-	2.821.727	-	1.978.275	7.279.337

(1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,

(2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,

(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),

(4) Yabancı para çevrim farkları,

(5) Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,

(6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları ifade eder).

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	1.906.947	2.391.977
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	5.092.594	7.202.372
1.1.2 Ödenen faizler/kiralama giderleri	(1.597.352)	(3.145.275)
1.1.3 Kiralama Giderleri	(3.760)	(2.151)
1.1.4 Alınan Temettüleri	-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	33.388	16.134
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	253.149	276.533
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(221.076)	(125.379)
1.1.9 Ödenen Vergiler	(515.599)	(575.938)
1.1.10 Diğer	(628.099)	(1.254.319)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(4.286.312)	(6.661.331)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	1.126.160	(2.549.611)
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	(558.527)	(787.061)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	3.170	(16.002)
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	(5.235)	2.240
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	443.305	(1.830.220)
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(5.295.185)	(1.480.677)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(2.379.365)	(4.269.354)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
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	-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	2.379.350	4.889.417
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	(539.151)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4 Temettü Ödemeleri	-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	6.829	(5.778)
3.6 Diğer	-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	2.386.179	4.344.488
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	46.194	8.583
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	53.008	83.717
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	297.378	213.661
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	350.386	297.378

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait kar dağıtım tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem 31 Aralık 2025 (*)	Önceki Dönem 31 Aralık 2024 (*)
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1,1 Dönem karı/(zararı)	2.493.874	2.309.641
1,2 Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler (-)	(515.599)	(526.619)
1,2,1 Kurumlar vergisi (gelir vergisi)	(346.476)	(659.925)
1,2,2 Gelir vergisi kesintisi	-	-
1,2,3 Diğer vergi ve yasal yükümlülükler(**)	(169.123)	133.306
A. NET DÖNEM KARI / (ZARARI) (1.1 - 1.2)	1.978.275	1.783.022
1,3 Geçmiş dönem zararı (-)	-	-
1,4 Birinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	-
1,5 Kuruluşta bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(a-(1.3+1.4+1.5)]	1.978.275	1.783.022
1,6 Ortaklara birinci temettü (-)	-	-
1,6,1 Hisse senedi sahiplerine	-	-
1,6,2 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1,6,3 Katılma intifa senetlerine	-	-
1,6,4 Kara iştirakli tahvillere	-	-
1,6,5 Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine	-	-
1,7 Personele temettü (-)	-	-
1,8 Yönetim kuruluna temettü (-)	-	-
1,9 Ortaklara ikinci temettü (-)	-	-
1,9,1 Hisse senedi sahiplerine	-	-
1,9,2 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1,9,3 Katılma intifa senetlerine	-	-
1,9,4 Kara iştirakli tahvillere	-	-
1,9,5 Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine	-	-
1,10 İkinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	-
1,11 Statü yedekleri (-)	-	-
1,12 Olağanüstü yedekler	-	-
1,13 Diğer yedekler	-	-
1,14 Özel fonlar	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2,1 Dağıtılan yedekler	-	-
2,2 İkinci tertip yasal yedekler (-)	-	-
2,3 Ortaklara pay (-)	-	-
2,3,1 Hisse senedi sahiplerine	-	-
2,3,2 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
2,3,3 Katılma intifa senetlerine	-	-
2,3,4 Kara iştirakli tahvillere	-	-
2,3,5 Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine	-	-
2,4 Personele pay (-)	-	-
2,5 Yönetim kuruluna pay (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		
3,1 Hisse senedi sahiplerine (TL)	-	-
3,2 Hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
3,3 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)	-	-
3,4 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4,1 Hisse senedi sahiplerine (TL)	-	-
4,2 Hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
4,3 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)	-	-
4,4 İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-

(*) 2025 yılı kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.
(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu 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 edildiğinden Şirket'in 31 Aralık 2025 itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi gelir/gideri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (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 sını ve ticari kuruluşlara faktoring hizmeti vermektedir. Şirket'in merkezi Büyükdere Caddesi No:141 Kat:12 Esentepe Şişli/İstanbul adresindedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in hisselerinin %100'ü Denizbank A.Ş.'ye aittir. (31 Aralık 2024: %100)

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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 88 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 28 Ocak 2026 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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.

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"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 belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır. Bu duyuruya istinaden BDDK 5 Aralık 2024 tarihli 11021 sayılı kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025 yılında finansal tablolarının TMS 29 kapsamında yapılması gereken enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasına karar vermiştir.

Bu çerçevede 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. 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 gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

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

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

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

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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 toplamaların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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

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

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

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

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

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

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

2.2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

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 23).

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,

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
 - Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
 - İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
 - 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.
 - İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
 - (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.

Factoring alacakları ve değer düşüklüğü

Factoring 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 gücünü nedeni ile 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü (devamı)

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.

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.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü (devamı)

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.

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 çevirmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

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 yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

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.

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

Faktoring 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Gelir ve giderin tanınması (devamı)

(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.

25 Aralık 2025 tarih ve 33118 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Kanun ile 213 sayılı Vergi Usul Kanununa eklenen geçici 37nci maddeye göre; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2026, 2027 ve 2028 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Mükerrer 298 inci maddenin (Ç) fıkrası uygulaması açısından, birinci fıkrada enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı belirtilen dönemler (yetki kapsamında uzatılan dönemler dahil) enflasyon düzeltmesi şartlarının gerçekleşmediği dönem olarak değerlendirilecektir. Dolayısıyla bilançoya dâhil bulunan amortismana tabi iktisadi kıymetler (bu niteliklerini korudukları müddetçe sat-kirala-geri al işlemine veya kira sertifikası ihracına konu edilenler hariç) ve bunlar üzerinden ayrılmış olup bilançonun pasifinde gösterilen amortismanlar VUK mükerrer madde 298/ç kapsamında yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir.

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.

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 12).

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

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

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 kullanılırsalar 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.

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 kiralama ile 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 katlanılan 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.

Diğer hususlara ilişkin açıklamalar

Cari dönem nazım hesap kalemleri tablosuyla uyumun sağlanması amacıyla; 31 Aralık 2024 tarihli "Nazım Hesap Kalemleri" tablosunun "Türev Finansal Araçlar" 7.2.5 "Diğer" satırında sehven dahil edilen izleme hesaplarına ilişkin 138.664.631 Bin TL'lik düzeltme işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu düzeltmenin finansal durum tablosu ve gelir ve gider kalemleri tablosu üzerindeki etkileri bulunmamakta olup bahse konu düzeltme işleminin, Şirket'in finansal durum tablosu büyüklüğü ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

3. Nakit değerler ve bankalar

	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa			-	-
Bankalar			350.386	297.378
-Vadesiz mevduatlar			171.719	150.324
-Vadeli mevduatlar (TL) (*)	%37,5	02.01.2026	31.000	113.000
-Vadeli mevduatlar (YP) (*)	%0,25 - %0,5	02.01.2026	147.667	34.054
			350.386	297.378

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in banka mevduatları; 31.000 TL tutarında vadeli mevduat, TL karşılığı 82.088 TL olan EUR bakiyesi TL karşılığı 65.579 olan USD bakiyesi bulunmaktadır.(31 Aralık 2024: Yoktur) ve 113.000 TL tutarında vadesiz mevduattan (31 Aralık 2024: 150.324 TL) oluşmakta olup, üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla tutarı 350.386 TL'dir (31 Aralık 2024: 297.378 TL).

4. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
DCB Fon (*)	2.218.955	1.438.547
	2.218.955	1.438.547

(*) 31 Aralık 2025 gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan finansal varlık DCB Deniz Portföy fonudur. (31 Aralık 2024: DCB Deniz Portföy fonudur.)

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

5. Faktoring alacakları

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yurtiçi faktoring alacakları, net	14.631.515	16.431.540
İhracat ve ithalat faktoring alacakları, net	2.636.528	2.179.169
Takipteki faktoring alacakları	598.144	415.922
Brüt faktoring alacakları	17.866.187	19.026.631
Beklenen Zarar Karşılıkları	(736.809)	(480.560)
Aşama 1	(98.420)	(146.786)
Aşama 2	(166.023)	(20.348)
Aşama 3	(472.366)	(313.426)
Kazanılmamış faiz gelirleri	(776.939)	(503.954)
Faktoring alacakları, net	16.352.439	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 31 Aralık 2025 itibarıyla 17.724.107 TL'dir (31 Aralık 2024: 11.212.703 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 5.167.676 TL (31 Aralık 2024: 588.784 TL) tutarında yurtiçi faktoring alacakları ve 4.424.705 TL (31 Aralık 2024: 432.433 TL) tutarında yurtdışı faktoring alacakları gayri kabili rücu (riski üstlenilen) işlemlerden oluşmuştur. Buna ilave olarak 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 10.939.882 TL (31 Aralık 2024: 8.027.387 TL) tutarında kabil-i rücu işlem nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	16.491.104	18.106.755
Değer düşüklüğüne uğramış	598.144	415.922
(Eksi): Beklenen Zarar Karşılıkları	(736.809)	(480.560)
Net faktoring alacakları	16.352.439	18.042.117

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

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Faktoring Alacakları (devamı)

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
0 - 1 ay	4.141.390	4.974.452
1 - 3 ay	8.594.463	9.239.223
3 - 12 ay	3.441.375	3.543.482
1 yıl ve üzeri	175.211	284.960
	16.352.439	18.042.117

Beklenen zarar karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla beklenen zarar karşılığı detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Faktoring Alacakları	Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	Kazanılmamış Faiz geliri (-)	Faktoring Alacakları, Net
Aşama 1	15.386.637	(98.420)	(704.912)	14.583.305
Aşama 2	1.881.406	(166.023)	(72.027)	1.643.356
Aşama 3	598.144	(472.366)	-	125.778
Toplam	17.866.187	(736.809)	(776.939)	16.352.439

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Özel Karşılıklar Hareket Tablosu:	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Toplam
Önceki Dönem Sonu	(146.786)	(20.323)	(313.452)	(480.560)
Ayrılan karşılık / tahsilatlar ve dönem içi hareketler (net) (*)	48.366	(145.701)	(158.914)	(256.249)
Dönem Sonundaki Karşılık	(98.420)	(166.023)	(472.366)	(736.809)

(*) Şirket, cari dönem içerisinde 230.911 bin TL'lik alacağını aşama 3 kayıtlarından silmiş olup, ilgili tutarın içerisinde net gösterilmiştir.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Faktoring Alacakları (devamı)

Beklenen zarar karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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)	(34.254)	763.615
Aşama 3	415.922	(313.426)	-	102.496
Toplam	19.026.631	(480.560)	(503.954)	18.042.117

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Özel Karşılıklar Hareket Tablosu:	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Toplam
Önceki Dönem Sonu	(203.150)	(168.693)	(109.125)	(480.968)
Ayrılan karşılık/ tahsilatlar ve dönem içi hareketler (net) (*)	56.364	148.345	(204.301)	408
Dönem Sonundaki Karşılık	(146.786)	(20.348)	(313.426)	(480.560)

(*) Şirket, cari dönem içerisinde 70.231 TL'lik alacağını aşama 3 kayıtlarından silmiş olup, ilgili tutarın içerisinde net gösterilmiştir.

Brüt faktoring alacaklarının 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla yüzdesel sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025 (%)	31 Aralık 2024 (%)
İnşaat-İnşaat Malz.	21	19
Toptan Ticaret	15	10
Elektrik Elektronik	10	15
Gıda	9	10
Metal- Makine	7	3
Enerji	6	4
Madencilik	4	-
Tekstil	3	4
Basın – Yayın – Reklam – Tanıtım	3	2
Diğer	22	33
	100	100

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Alınan krediler

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Faiz Oran Aralığı	Tutar (TL)	Faiz Oran Aralığı	Tutar
TL	% 35,5 - % 40,5	7.033.741	% 46,5 - % 50	2.134.164
USD	% 5,7	18.921	% 5,8 - % 7,25	1.300.397
EUR	% 3,5 - % 5,9	2.066.707	% 4,32 - % 7,5	4.278.471
GBP	% 6,2	60.297	% 6,4	989.765
		9.179.666		8.702.797

31 Aralık 2025 tarihli kredilerin 8.250.638 bin TL sabit faizli, 929.028 bin TL YP değişken faizli kredilerden oluşmaktadır.

7. Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar/yükümlülükler

Varlıklar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları(*)	-	-	10.835	-
	-	-	10.835	-

Yükümlülükler	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları(*)	(3.526)	-	(618.160)	-
	(3.526)	-	(618.160)	-

(*)31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla türev finansal araçlar, swap alım - satım anlaşmalarından oluşmaktadır.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

8. Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Satıcılara Borçlar	4.473	3.760
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	39.146	42.440
Diğer	16.454	5.945
	60.073	52.145

9. Karşılıklar

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	57.813	61.422
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	16.760	7.943
Personel kullanılmamış izin karşılığı	4.909	757
Diğer karşılıklar/İkramiye karşılıkları	17.641	22.575
	97.123	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, 31 Aralık 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 53.919,68 tam TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

9. Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	7.943	3.243
Yıl içerisindeki artış/azalış	(2.138)	1.513
Ödenen kıdem tazminatı	(4.282)	(631)
Kıdem tazminatı aktüeryal kayıp/ kazanç	15.236	3.818
	16.760	7.943

10. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Maliyet:				
Mobilya ve demirbaşlar	4.117	-	-	4.117
Taşıtlar	-	-	-	0
Özel maliyetler	1.022	-	-	1.022
Kullanım hakkı varlıkları	9.173	25.481	(9.768)	24.885
	14.312	25.481	(9.768)	30.024

Birikmiş amortisman:				
Mobilya ve demirbaşlar	(3.408)	(525)	-	(3.933)
Taşıtlar	-	-	-	-
Özel maliyetler	(1.022)	-	-	(1.022)
Kullanım hakkı varlıkları	(6.916)	(13.933)	527	(20.322)
	(11.346)	(14.458)	527	(25.276)

Net defter değeri **4.748**

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet:				
Mobilya ve demirbaşlar	4.117	-	-	4.117
Taşıtlar	-	-	-	-
Özel maliyetler	1.022	-	-	1.022
Kullanım hakkı varlıkları	16.867	9.173	(16.867)	9.173
	22.006	9.173	(16.867)	14.312

Birikmiş amortisman:				
Mobilya ve demirbaşlar	(3.070)	(338)	-	(3.408)
Taşıtlar	-	-	-	-
Özel maliyetler	(1.022)	-	-	(1.022)
Kullanım hakkı varlıkları	(12.389)	(6.916)	12.389	(6.916)
	(16.481)	(7.254)	12.389	(11.346)

Net defter değeri **2.966**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Yazılımlar, maliyet	119.523	39.693	-	159.215
Birikmiş itfa payları	(53.303)	(36.690)	-	(89.993)
Net defter değeri	66.219	3.003	-	69.222

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Yazılımlar, maliyet	65.306	54.217	-	119.523
Birikmiş itfa payları	(35.674)	(17.630)	-	(53.304)
Net defter değeri	29.632	36.587	-	66.219

12. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2024 ve 2025 yıllarında gerçekleşen vergilendirilebilir kazançlar için %30'dur.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

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 muhasebeleşirmektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16.760	7.943
Kullanılmamış İzin Karşılığı	4.909	757
Türev İşlemler Gider/ (Gelir) Reeskontu, Net	3.526	607.325
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	-	(10.835)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	3.526	618.160
Faktoring Alacakları Karşılığı ve Kazanılmamış Gelirler	337.971	276.225
Diğer	2.474	27.470
	365.640	919.720

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.028	2.383
Kullanılmamış İzin Karşılığı	1.473	227
Türev İşlemler Gider/ (Gelir) Reeskontu, Net	1.058	182.197
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	-	(3.251)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	(1.058)	185.448
Faktoring Alacaklar Karşılığı	101.391	82.867
Diğer	742	8.242
Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi), (net)	109.692	275.916

12. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	275.916	141.465
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(169.123)	133.306
Diğer Kapsamlı Gelir Altında Gösterilen Ertelenmiş vergi Gelir Gideri (tanımlanmış fayda yükümlülükleri)	2.899	1.145
Kapanış Bakiyesi	109.692	275.916

13. İhraç edilen menkul kıymetler

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 2.383.961 TL ve 5.199.208 TL ihraç edilen bonoları ve tahvili bulunmaktadır.

İhraç edilen bonoların ve tahvilin detayları aşağıdaki gibidir (nominal):

İhraç Tarihi	Bileşik Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2025
23 Ekim 2024(*)	5,97	26 Ekim 2027	2.356.514
			2.384.136

(*) İhraç edilen menkul kıymet yabancı para cinsindedir.

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(*)	6,51	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

(*) İhraç edilen menkul kıymet yabancı para cinsindedir.

14. Diğer Aktifler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
BSMV alacakları	57.767	43.514
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	6.863	3.155
Diğer	409	-
	65.039	46.669

15. Özkaynaklar

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

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Denizbank A.Ş.	100	2.490.000	99,99	2.490.000
Diğer	-	-	0,01	0,04
	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 Şirket'in 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 işleminde 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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. Esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Faktoring faiz gelirleri (net)	5.090.979	7.204.871
Faktoring ücret ve komisyon gelirleri	33.388	16.134
	5.124.367	7.221.005

17. Karşılık Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2025			
	1. Aşama	2. Aşama	3. Aşama	Toplam
Beklenen Zarar Karşılıkları	(48.366)	145.675	158.940	256.249
Diğer	-	-	-	231.627
	(48.366)	145.675	158.940	487.876

	1 Ocak - 31 Aralık 2024			
	1. Aşama	2. Aşama	3. Aşama	Toplam
Beklenen Zarar Karşılıkları	56.364	148.371	(204.327)	408
Diğer	-	-	-	52.401
	56.364	148.371	(204.327)	52.809

18. Esas faaliyet giderleri:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personel giderleri	226.010	125.379
Amortisman ve itfa payı giderleri	51.146	27.225
Hizmet bedeli giderleri	30.448	29.111
Pazarlama ve reklam giderleri	27.368	21.112
Bilgi işlem giderleri	9.772	7.444
Vergi Resim Harç Giderleri	9.090	6.051
Araç ve Seyahat giderleri	8.187	4.418
Denetim ve danışmanlık giderleri	4.184	4.322
İstihbarat giderleri	3.550	2.514
Diğer	539	10.814
	370.293	238.390

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişin Ücretler

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin KDV hariç ücretlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.177	885
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	350	360
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-
	1.527	1.045

20. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	346.476	659.925
Ertelenmiş vergi gelir etkisi (-)	-	(133.306)
Ertelenmiş vergi gider etkisi (+)	169.123	-
Toplam vergi gideri (net)	515.599	526.619

Şirket Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (31 Aralık 2024: %30) geçici vergi dönem sonlarında (her yılın Mart, Haziran ve Eylül ayları) ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. Günü akşamına kadar beyan edilip aynı süre içinde 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.

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.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar	2.493.874	2.309.641
%30 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (2024: %30)	748.162	692.892
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler, net	(232.563)	(166.273)
Cari yıl vergi gideri	515.599	526.619

Cari yıl vergi varlığı ve vergi borcu mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	(346.476)	(659.925)
Peşin ödenen vergi	210.541	478.209
Cari dönem vergi borcu	(135.935)	(181.717)

21. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri

Diğer Faaliyet Gelirleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kambiyo işlem karı	1.502.131	21.150.830
Türev işlem karı	289.940	76.598
Bankalardan alınan faizler	19.693	42.314
Sermaye piyasası işlemleri karı	796.486	679.407
Diğer	21.989	7.865
	2.630.239	21.957.014
Diğer Faaliyet Giderleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kambiyo işlem zararı	2.211.942	21.739.114
Türev işlem zararı	470.953	1.447.344
Teminat mektubu komisyonu	33.401	60.792
Dava ve mahkeme masrafları	49.250	29.296
Ödenen banka masrafları	2.336	708
Diğer	5	190
	2.767.887	23.277.444

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. Finansman giderleri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kullanılan kredilere verilen faizler	1.045.012	1.720.310
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	567.331	1.521.345
Verilen ücret ve komisyonlar	18.573	55.929
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	3.760	2.151
	1.634.676	3.299.735

Hisse Başına Kazanç

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hissedarlara ait net kar (bin TL)	1.978.275	1.783.022
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 tam TL)	2.490.000	2.490.000

23. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan alınan krediler:

	Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2025 (TL)
Denizbank AG	TRY	39,75	02.01.2026	500.000
Denizbank AG	TRY	39,50	09.03.2026	120.000
Denizbank AG	TRY	39,00	03.03.2026	125.000
Denizbank AG	TRY	38,25	10.03.2026	100.000
Denizbank AG	TRY	38,25	12.03.2026	330.000
Denizbank AG	TRY	37,50	05.01.2026	700.000
Denizbank Bahrain	EUR	5,90	12.02.2031	926.266
				2.801.266

	Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2024 (TL)
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	5,24	10.12.2029	2.918.907
Denizbank Bahrain	EUR	4,89	12.02.2031	1.127.175
				6.115.068

23. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflardan alınan menkul kıymetler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
DCB Fon (Deniz Portföy Yönetim A.Ş.)	2.218.955	1.438.547
	2.218.955	1.438.547

İlişkili taraflarda bulunan banka mevduatları:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Denizbank A.Ş.	220.303	170.119
Denizbank AG	33.754	126.830
	254.057	296.949

İlişkili taraflara borçlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Tic. A.Ş.	5.422	3.892
Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	307	409
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	5	6.750
Denizbank A.Ş.	1.617	3.151
	7.351	14.202

İlişkili taraflardan faiz gelirleri:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Denizbank A.Ş.	33	140
	33	140

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Denizbank Bahrain	212.926	159.616
Denizbank AG	82.989	-
Denizbank A.Ş.	143.714	403.304
	439.629	562.920

İlişkili taraflara ödenen masraf ve komisyonlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1.677	10.482
Denizbank A.Ş.	4.323	9.707
Denizbank AG	235	206
	6.235	20.395

İlişkili taraflarla yapılan türev işlemler:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	(3.526)	(618.160)
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	10.835
	(3.526)	(607.325)

Bilanço Dışı Varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Swap Alış		
Denizbank A.Ş.	-	5.698.936
Swap Satış		
Denizbank A.Ş.	2.256.163	6.725.549

İlişkili taraflarla yapılan türev işlem zararı:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Denizbank A.Ş.	27.388	54.603
	27.388	54.603
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)(**)	51.143	27.743

(*) 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.

24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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.

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

31 Aralık 2025	Varlıklar	Yükümlülükler
Türkiye	100%	15,78%
Avrupa ülkeleri	-	74,10%
Diğer	-	10,12%
	100%	100%
31 Aralık 2024	Varlıklar	Yükümlülükler
Türkiye	100%	53,32%
Avrupa ülkeleri	-	7,67%
Diğer	-	39,00%
	100%	100%

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	31 Aralık 2025			
	Faktoring Alacakları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Bankalar	Türev Araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	16.352.439	2.218.955	350.386	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.352.439	2.218.955	350.386	-
- 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	(138.665)	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	598.144	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(736.809)	-	-	-
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 belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu (devamı)

	31 Aralık 2024			
	Faktoring alacakları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Bankalar	Türev Araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	18.042.117	1.438.547	297.378	10.835
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	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	(64.638)	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	415.922	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(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 belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

24. 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:

	31 Aralık 2025				31 Aralık 2024			
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)
Aktifler								
Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadeli	0,5	0,25	-	37,50	-	0,5	-	45,0
Faktoring alacakları, net	9,2	7,4	11,4	52	8,4	7,6	10,4	54,0
Pasifler								
Alınan Krediler	6,2	5,7	6,9	44,0	7,4	6,2	6,8	48,3
İhraç edilen menkul kıymetler	6,0	-	-	48,4	6,5	-	-	50,3

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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.

Sabit Faizli Araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Faktoring alacakları	13.463.387	14.170.930
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	8.250.639	5.308.466
İhraç edilen menkul kıymetler	2.383.961	5.199.208

Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal araçlar		
Faktoring alacakları	3.027.717	3.935.825
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	929.028	3.394.332

Likidite riski Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetimfinansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Ayrıca, Yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişimlere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Pasif kalemlerin 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar. Sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Şirket'in ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2025	Defter Değeri	1 -3 ay	3 – 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme Uyarınca Nakit Giriş/Çıkışlar Toplamı
Alınan krediler	9.179.666	5.587.488	2.478.026	1.721.267	-	9.786.781
İhraç edilen menkul kıymetler	2.383.961	-	149.168	2.505.681	-	2.654.849
Faktoring borçları	26.542	26.542	-	-	-	26.542
Diğer Yükümlülükler	60.073	-	-	-	60.073	60.073
Toplam	11.650.242	5.614.030	2.627.194	4.226.948	60.073	12.528.245

31 Aralık 2024	Defter Değeri	1 -3 ay	3 – 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme Uyarınca Nakit Giriş/Çıkışlar Toplamı
Alınan krediler	8.702.796	3.193.094	2.216.572	4.408.706	-	8.818.372
İhraç edilen menkul kıymetler	5.199.208	-	3.610.980	2.186.073	-	5.797.053
Faktoring borçları	23.372	23.372	-	-	-	23.372
Diğer Yükümlülükler	52.145	-	-	-	52.145	52.145
Toplam	13.977.521	3.216.466	5.827.552	5.594.779	52.145	14.690.942

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 Hazine tarafından izlenmekte ve Finansal Raporlama tarafından aylık olarak vade ve para cinsleri bazında oluşturulan tablolara 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.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı) (*)

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)
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD\$	(2.076)	2.180
AVRO	864	(7.648)
GBP	(437)	4.559

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

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

31 Aralık 2025	ABD\$	AVRO	GBP	TL	Toplam
Bankalar ve nakit benzerleri	150.668	120.723	43.992	35.003	350.386
Türev finansal varlıklar	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı	-	-	-	2.218.955	2.218.955
Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	-	-	-	-	-
Faktoring alacakları	1.105.674	1.958.313	1.141.888	12.146.565	16.352.439
Maddi duran varlıklar	-	-	-	4.748	4.748
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	69.222	69.222
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	109.692	109.692
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	-	-	-
Diğer	446	744	-	63.849	65.039
Toplam aktifler	1.256.787	2.079.779	1.185.880	14.648.034	19.170.481
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	3.526	3.526
Alınan krediler	18.921	2.066.707	60.297	7.033.741	9.179.666
Faktoring borçları	28	2.520	-	23.994	26.542
Kiralama İşlemlerinden borçlar	-	-	-	4.318	4.318
İhraç edilen menkul kıymetler	2.383.961	-	-	-	2.383.961
Diğer yükümlülükler	937	1.916	86	57.134	60.073
Karşılıklar	-	-	-	97.123	97.123
Cari dönem vergi borcu	-	-	-	135.935	135.935
Toplam pasifler	2.403.847	2.071.143	60.383	7.355.772	11.891.144
Net Bilanço Pozisyonu (**)	(1.147.059)	8.637	1.125.497	7.292.263	7.279.337
Türev finansal araçlar	1.126.298	-	(1.129.865)	-	(3.566)
Net Pozisyon	(20.761)	8.637	(4.368)	7.292.263	7.275.770

(*) Dövizde endeksli varlıklar finansal tablolarda Yabancı Para değil Türk Parası olarak gösterilmektedir.

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

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı) (*)

31 Aralık 2024	ABD\$	AVRO	GBP	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	1.824.215	14.517.236	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	5.307.828
Türev finansal araçlar	2.998.826	2.700.111	(863.612)	4.824.615	9.659.938
Net Pozisyon	21.803	(76.476)	45.595	14.976.845	14.967.766

(*) Dövizde endeksli varlıklar finansal tablolarda Yabancı Para değil Türk Parası olarak gösterilmektedir.

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
AVRO	50,2859	36,7362
ABD\$	42,8457	35,2803
GBP	57,5123	44,2073

24. 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 beklenen zarar 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 gözlemlenebilir 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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

31 Aralık 2025

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.218.955	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-
Toplam varlıklar	2.218.955	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	3.526	-
Toplam yükümlülükler	-	3.526	-

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	-
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	618.160	-
Toplam yükümlülükler	-	618.160	-

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. 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.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aktif toplamı	19.170.481	20.180.647
Toplam özkaynak (B)	7.279.337	5.307.827
Toplam özkaynak/toplam aktif oranı (B/A)	38%	26%

25. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şirket'in toplamda 4.399.497 TL tutarında verilen teminatı olup; söz konusu teminat mektupları mahkeme ve gümrüklere verilmiştir (31 Aralık 2024: 3.678.794 TL).

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

26. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.