

**DENİZ FAKTORİNG A.Ş.**

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



**Shape the future  
with confidence**

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

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

## **ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

### **Deniz Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na**

#### **Giriş**

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

#### **Sınırlı Denetimin Kapsamı**

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

#### **Diğer Hususlar**

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



**Shape the future  
with confidence**

## **Sonuç**

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

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



Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

22 Temmuz 2025  
İstanbul, Türkiye

---

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

## Deniz Faktoring A.Ş.

## 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

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

| AKTİF KALEMLER                                                                          | Dipnot | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>30 Haziran 2025 |           |            | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2024 |           |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                                                                                         |        | TP                                                                  | YP        | Toplam     | TP                                                           | YP        | Toplam     |
| I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI                  | 3      | 117.973                                                             | 153.847   | 271.820    | 134.462                                                      | 162.916   | 297.378    |
| II. KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                                      | 4      | 1.806.009                                                           | -         | 1.806.009  | 1.438.547                                                    | -         | 1.438.547  |
| I. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                                             | 7      | 5.391                                                               | -         | 5.391      | 10.835                                                       | -         | 10.835     |
| IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                           | 5      | 7.915.515                                                           | 4.200.972 | 12.116.487 | 14.517.236                                                   | 3.524.881 | 18.042.117 |
| 5.1 Faktoring Alacakları                                                                |        | 7.888.818                                                           | 4.243.085 | 12.131.903 | 14.527.957                                                   | 3.578.798 | 18.106.755 |
| 5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)                                              |        | 6.075.135                                                           | 571.312   | 6.646.447  | 6.021.191                                                    | 649.872   | 6.671.063  |
| 5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları                                                        |        | 1.813.683                                                           | 3.671.773 | 5.485.456  | 8.506.766                                                    | 2.928.926 | 11.435.692 |
| 5.2 Tasarruf Finansman Alacakları                                                       |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.2.1 Tasarruf Fon Havuzundan                                                           |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.2.2 Özkaynaklardan                                                                    |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.3 Finansman Kredileri                                                                 |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.3.1 Tüketici Kredileri                                                                |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.3.2 Kredi Kartları                                                                    |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.3.3 Taksitli Ticari Krediler                                                          |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.4 Kiralama İşlemleri (Net)                                                            |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.4.1 Finansal Kiralama Alacakları                                                      |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.4.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları                                                    |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.4.3 Kazanılmamış Gelirler (-)                                                         |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.5 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar                          |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.6 Takipteki Alacaklar                                                                 | 5      | 538.038                                                             | 3.334     | 541.372    | 413.294                                                      | 2.628     | 415.922    |
| 5.7 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)                                    | 5      | 511.341                                                             | 45.447    | 556.788    | 424.015                                                      | 56.545    | 480.560    |
| VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI                                                                |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 6.1 İştirakler (Net)                                                                    |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)                                                             |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)                         |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                        |        | 11.558                                                              | -         | 11.558     | 2.966                                                        | -         | 2.966      |
| VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                               |        | 66.600                                                              | -         | 66.600     | 66.219                                                       | -         | 66.219     |
| IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)                                                 |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                                             |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                            | 11     | 70.478                                                              | -         | 70.478     | 275.916                                                      | -         | 275.916    |
| XII. DİĞER AKTİFLER                                                                     | 13     | 53.244                                                              | 156       | 53.400     | 44.991                                                       | 1.678     | 46.669     |
| ARA TOPLAM                                                                              |        | 10.046.768                                                          | 4.354.975 | 14.401.743 | 16.491.172                                                   | 3.689.475 | 20.180.647 |
| XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)      |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 13.1 Satış Amaçlı                                                                       |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                    |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| AKTİF TOPLAMI                                                                           |        | 10.046.768                                                          | 4.354.975 | 14.401.743 | 16.491.172                                                   | 3.689.475 | 20.180.647 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

| PASİF KALEMLER |                                                                                                 | Dipnot | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>30 Haziran 2025 |           |            | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2024 |           |            |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                |                                                                                                 |        | TP                                                                  | YP        | Toplam     | TP                                                           | YP        | Toplam     |
| I.             | ALINAN KREDİLER                                                                                 | 6      | 505.660                                                             | 4.313.099 | 4.818.759  | 2.134.164                                                    | 6.568.633 | 8.702.797  |
| II.            | FAKTÖRİNG BORÇLARI                                                                              |        | 25.016                                                              | 263       | 25.279     | 23.073                                                       | 299       | 23.372     |
| III.           | TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR                                                                 |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| IV.            | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR                                                                  |        | 11.739                                                              | -         | 11.739     | 2.724                                                        | -         | 2.724      |
| V.             | İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                             | 12     | 776.025                                                             | 2.210.349 | 2.986.374  | 3.237.110                                                    | 1.962.098 | 5.199.208  |
| VI.            | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR<br>ZARARA YANSITILAN FİNANSAL<br>YÜKÜMLÜLÜKLER                    |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| VII.           | TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                    |        | 20.979                                                              | -         | 20.979     | 618.160                                                      | -         | 618.160    |
| VIII.          | KARŞILIKLAR                                                                                     | 10     | 79.971                                                              | -         | 79.971     | 92.697                                                       | -         | 92.697     |
| 8.1            | Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                     |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 8.2            | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                           |        | 25.157                                                              | -         | 25.157     | 31.275                                                       | -         | 31.275     |
| 8.3            | Genel Karşılıklar                                                                               |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 8.4            | Diğer Karşılıklar                                                                               |        | 54.814                                                              | -         | 54.814     | 61.422                                                       | -         | 61.422     |
| IX.            | CARİ VERGİ BORCU                                                                                |        | 72.971                                                              | -         | 72.971     | 181.717                                                      | -         | 181.717    |
| X.             | ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                          |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| XI.            | SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI                                                              |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| XII.           | DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                             | 8      | 52.581                                                              | 2.461     | 55.042     | 50.252                                                       | 1.893     | 52.145     |
|                | ARA TOPLAM                                                                                      |        | 1.544.942                                                           | 6.526.172 | 8.071.114  | 6.339.897                                                    | 8.532.923 | 14.872.820 |
| XIII.          | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE<br>DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN<br>DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)  |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 13.1           | Satış Amaçlı                                                                                    |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 13.2           | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                                 |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| XIV.           | ÖZKAYNAKLAR                                                                                     | 20     | 6.330.629                                                           | -         | 6.330.629  | 5.307.827                                                    | -         | 5.307.827  |
| 14.1           | Ödenmiş Sermaye                                                                                 |        | 2.490.000                                                           | -         | 2.490.000  | 2.490.000                                                    | -         | 2.490.000  |
| 14.2           | Sermaye Yedekleri                                                                               |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.2.1         | Hisse Senedi İhraç Primleri                                                                     |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.2.2         | Hisse Senedi İptal Kârları                                                                      |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.2.3         | Diğer Sermaye Yedekleri                                                                         |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.3           | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |        | (3.900)                                                             | -         | (3.900)    | (3.900)                                                      | -         | (3.900)    |
| 14.4           | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.5           | Kâr Yedekleri                                                                                   |        | 2.821.727                                                           | -         | 2.821.727  | 1.038.705                                                    | -         | 1.038.705  |
| 14.5.1         | Yasal Yedekler                                                                                  |        | 202.091                                                             | -         | 202.091    | 112.940                                                      | -         | 112.940    |
| 14.5.2         | Statü Yedekleri                                                                                 |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.5.3         | Olağanüstü Yedekler                                                                             |        | 2.619.636                                                           | -         | 2.619.636  | 925.765                                                      | -         | 925.765    |
| 14.5.4         | Diğer Kâr Yedekleri                                                                             |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.6           | Kâr veya Zarar                                                                                  |        | 1.022.802                                                           | -         | 1.022.802  | 1.783.022                                                    | -         | 1.783.022  |
| 14.6.1         | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı                                                                   |        | -                                                                   | -         | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.6.2         | Dönem Net Kâr veya Zararı                                                                       |        | 1.022.802                                                           | -         | 1.022.802  | 1.783.022                                                    | -         | 1.783.022  |
| PASİF TOPLAMI  |                                                                                                 |        | 7.875.571                                                           | 6.526.172 | 14.401.743 | 11.647.724                                                   | 8.532.923 | 20.180.647 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

| Nazım Hesap Kalemleri                                             | Dipnot | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>30 Haziran 2025 |             |             | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2024 |            |             |
|-------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------------------------------------------------------|------------|-------------|
|                                                                   |        | TP                                                                  | YP          | Toplam      | TP                                                           | YP         | Toplam      |
| I Riski üstlenilen faktoring işlemleri                            | 5      | 280.737                                                             | 700.251     | 980.988     | 588.784                                                      | 432.433    | 1.021.217   |
| II Riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri                        | 5      | 7.147.124                                                           | 98.468      | 7.245.592   | 7.898.103                                                    | 129.284    | 8.027.387   |
| III Tasarruf Finansman Sözleşmeleri İşlemleri                     |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| IV Alınan teminatlar                                              |        | 374.228.850                                                         | 84.908.894  | 459.137.744 | 234.968.882                                                  | 60.405.159 | 295.374.041 |
| V Verilen teminatlar                                              | 21     | 3.584.490                                                           | -           | 3.584.490   | 3.678.794                                                    | -          | 3.678.794   |
| VI Taahhütler                                                     |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 6.1 Cayılamaz taahhütler                                          |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 6.2 Cayılabilir taahhütler                                        |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 6.2.1 Kiralama taahhütleri                                        |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 6.2.1.1 Finansal kiralama taahhütleri                             |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 6.2.1.2 Faaliyet kiralama taahhütleri                             |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 6.2.2 Diğer cayılabilir taahhütler                                |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| VII Türev finansal araçlar                                        |        | 133.545.787                                                         | 28.549.861  | 162.095.648 | 125.885.607                                                  | 25.203.509 | 151.089.116 |
| 7.1 Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar                 |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 7.1.1 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemler       |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 7.1.2 Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler                |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 7.1.3 Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 7.2 Alım satım amaçlı işlemler                                    |        | 133.545.787                                                         | 28.549.861  | 162.095.648 | 125.885.607                                                  | 25.203.509 | 151.089.116 |
| 7.2.1 Vadeli alım-satım işlemleri                                 |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 7.2.2 Swap alım satım işlemleri                                   |        | 1.454.775                                                           | 5.981.894   | 7.436.669   | 5.861.936                                                    | 6.562.549  | 12.424.485  |
| 7.2.3 Alım satım opsiyon işlemleri                                |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 7.2.4 Futures alım satım işlemleri                                |        | -                                                                   | -           | -           | -                                                            | -          | -           |
| 7.2.5 Diğer                                                       |        | 132.091.012                                                         | 22.567.967  | 154.658.979 | 120.023.671                                                  | 18.640.960 | 138.664.631 |
| VIII Emanet kıymetler                                             | 5      | 11.088.770                                                          | 1.702.278   | 12.791.048  | 9.782.441                                                    | 1.430.262  | 11.212.703  |
| NAZIM HESAPLAR TOPLAMI                                            |        | 529.875.758                                                         | 115.959.752 | 645.835.510 | 382.802.611                                                  | 87.600.647 | 470.403.258 |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

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

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ |                                                                                          | Dipnot | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>01/01/2025 - 30/06/2025 | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>01/01/2024 - 30/06/2024 | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmemiş<br>Cari Dönem<br>01/04/2025 - 30/06/2025 | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmemiş<br>Önceki Dönem<br>01/04/2024 - 30/06/2024 |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| I.                       | ESAS FAALİYET GELİRLERİ                                                                  | 15     | 2.760.684                                                                      | 3.622.472                                                                        | 1.279.173                                                                        | 1.943.174                                                                          |
|                          | FAKTORİNG GELİRLERİ                                                                      |        | 2.760.684                                                                      | 3.622.472                                                                        | 1.279.173                                                                        | 1.943.174                                                                          |
| 1.1                      | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                                  |        | 2.753.998                                                                      | 3.613.543                                                                        | 1.275.736                                                                        | 1.938.106                                                                          |
| 1.1.1                    | İskontolu                                                                                |        | 1.524.971                                                                      | 1.730.354                                                                        | 785.739                                                                          | 891.865                                                                            |
| 1.1.2                    | Diğer                                                                                    |        | 1.229.027                                                                      | 1.883.189                                                                        | 489.997                                                                          | 1.046.241                                                                          |
| 1.2                      | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                                     |        | 6.686                                                                          | 8.929                                                                            | 3.437                                                                            | 5.068                                                                              |
| 1.2.1                    | İskontolu                                                                                |        | 2.847                                                                          | 4.136                                                                            | 1.674                                                                            | 2.748                                                                              |
| 1.2.2                    | Diğer                                                                                    |        | 3.839                                                                          | 4.793                                                                            | 1.763                                                                            | 2.320                                                                              |
|                          | FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER                                                         |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 1.3                      | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                                                   |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 1.4                      | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                      |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
|                          | KİRALAMA GELİRLERİ                                                                       |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 1.5                      | Finansal Kiralama Gelirleri                                                              |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 1.6                      | Faaliyet Kiralaması Gelirleri                                                            |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 1.7                      | Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                       |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
|                          | TASARRUF FINANSMAN GELİRLERİ                                                             |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 1.8                      | Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları                                     |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 1.9                      | Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                          |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| II.                      | FINANSMAN GİDERLERİ (-)                                                                  |        | 818.443                                                                        | 1.724.334                                                                        | 353.618                                                                          | 800.647                                                                            |
| 2.1                      | Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları                                                |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 2.2                      | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                                     |        | 427.314                                                                        | 1.188.527                                                                        | 238.320                                                                          | 529.819                                                                            |
| 2.3                      | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                                         |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 2.4                      | Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri                                              |        | 2.544                                                                          | 1.251                                                                            | 1.126                                                                            | 824                                                                                |
| 2.5                      | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                           |        | 375.441                                                                        | 511.727                                                                          | 106.881                                                                          | 256.741                                                                            |
| 2.6                      | Diğer Faiz Giderleri                                                                     |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 2.7                      | Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                             |        | 13.144                                                                         | 22.829                                                                           | 7.291                                                                            | 13.263                                                                             |
| III.                     | BRÜT KIZ (I+II)                                                                          |        | 1.942.241                                                                      | 1.898.138                                                                        | 925.555                                                                          | 1.142.527                                                                          |
| IV.                      | ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)                                                              | 16     | 162.170                                                                        | 108.352                                                                          | 81.801                                                                           | 58.323                                                                             |
| 4.1                      | Personel Giderleri                                                                       |        | 91.140                                                                         | 58.219                                                                           | 48.820                                                                           | 26.899                                                                             |
| 4.2                      | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                                         |        | 6.433                                                                          | -                                                                                | 1.485                                                                            | -                                                                                  |
| 4.3                      | Araştırma Geliştirme Giderleri                                                           |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 4.4                      | Genel İşletme Giderleri                                                                  |        | 64.597                                                                         | 50.133                                                                           | 31.496                                                                           | 31.424                                                                             |
| 4.5                      | Diğer                                                                                    |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| V.                       | BRÜT FAALİYET KIZ (III+IV)                                                               |        | 1.780.071                                                                      | 1.789.786                                                                        | 843.754                                                                          | 1.084.204                                                                          |
| VI.                      | DİĞER FAALİYET GELİRLERİ                                                                 | 18     | 20.821.064                                                                     | 11.010.822                                                                       | 11.009.154                                                                       | 2.938.001                                                                          |
| 6.1                      | Bankalardan Alınan Faizler                                                               |        | 9.863                                                                          | 29.305                                                                           | 4.779                                                                            | 14.709                                                                             |
| 6.2                      | Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                                        |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 6.3                      | Temettü Gelirleri                                                                        |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 6.4                      | Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr                                                           |        | 375.890                                                                        | 239.684                                                                          | 214.617                                                                          | 130.309                                                                            |
| 6.5                      | Türev Finansal İşlemler Kâr                                                              |        | 157.902                                                                        | 96.648                                                                           | 55.095                                                                           | 96.648                                                                             |
| 6.6                      | Kambiyo İşlemleri Kâr                                                                    |        | 20.261.387                                                                     | 10.624.071                                                                       | 10.725.218                                                                       | 2.738.133                                                                          |
| 6.7                      | Diğer                                                                                    |        | 16.022                                                                         | 21.114                                                                           | 9.445                                                                            | (41.798)                                                                           |
| VII.                     | KARŞILIK GİDERLERİ                                                                       |        | 78.613                                                                         | 48.717                                                                           | 49.330                                                                           | (16.896)                                                                           |
| 7.1                      | Özel Karşılıklar                                                                         |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 7.2                      | Beklenen Zarar Karşılıkları                                                              |        | 76.228                                                                         | 38.921                                                                           | 48.101                                                                           | (21.397)                                                                           |
| 7.3                      | Genel Karşılıklar                                                                        |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 7.4                      | Diğer                                                                                    |        | 2.385                                                                          | 9.796                                                                            | 1.229                                                                            | 4.501                                                                              |
| VIII.                    | DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)                                                             | 18     | 21.219.958                                                                     | 11.618.795                                                                       | 11.114.030                                                                       | 3.485.874                                                                          |
| 8.1                      | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                                       |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 8.2                      | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                                    |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 8.3                      | Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı                                                        |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 8.4                      | Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                                         |        | 349.228                                                                        | 669.578                                                                          | 106.807                                                                          | 659.512                                                                            |
| 8.5                      | Kambiyo İşlemleri Zararı                                                                 |        | 20.826.121                                                                     | 10.907.677                                                                       | 10.981.906                                                                       | 2.804.632                                                                          |
| 8.6                      | Diğer                                                                                    |        | 44.609                                                                         | 41.540                                                                           | 25.317                                                                           | 21.730                                                                             |
| IX.                      | NET FAALİYET KIZ (V+...+VIII)                                                            |        | 1.302.564                                                                      | 1.133.096                                                                        | 689.548                                                                          | 553.227                                                                            |
| X.                       | BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI                       |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| XI.                      | ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR                                      |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| XII.                     | NET PARASAL POZİSYON KÂRIZARARI                                                          |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| XIII.                    | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (IX+X+XI+XII)                                    |        | 1.302.564                                                                      | 1.133.096                                                                        | 689.548                                                                          | 553.227                                                                            |
| XIV.                     | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)                                               | 17     | 279.762                                                                        | 265.861                                                                          | 148.047                                                                          | 123.951                                                                            |
| 14.1                     | Cari Vergi Karşılığı                                                                     |        | 74.325                                                                         | 339.587                                                                          | 74.325                                                                           | 198.738                                                                            |
| 14.2                     | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        |        | 205.437                                                                        | -                                                                                | 73.722                                                                           | (1.061)                                                                            |
| 14.3                     | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |        | -                                                                              | 73.726                                                                           | -                                                                                | 73.726                                                                             |
| XV.                      | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XIII±XIV)                                          | 17     | 1.022.802                                                                      | 867.235                                                                          | 541.501                                                                          | 429.276                                                                            |
| XVI.                     | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER                                                       |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 16.1                     | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                                         |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 16.2                     | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları   |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 16.3                     | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                                      |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| XVII.                    | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)                                                   |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 17.1                     | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                                         |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 17.2                     | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 17.3                     | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                                      |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| XVIII.                   | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KIZ (XVI-XVII)                                       |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| XIX.                     | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)                                               |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 19.1                     | Cari Vergi Karşılığı                                                                     |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 19.2                     | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| 19.3                     | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| XX.                      | DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KIZ (XVIII±XIX)                                         |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |
| XXI.                     | DÖNEM NET KARIZARARI (XV+XX)                                                             |        | 1.022.802                                                                      | 867.235                                                                          | 541.501                                                                          | 429.276                                                                            |
|                          | Hisse Başına Kâr/Zarar                                                                   |        | -                                                                              | -                                                                                | -                                                                                | -                                                                                  |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR |                                                                                                                                     | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>01/01/2025 -<br>30/06/2025 | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>01/01/2024 -<br>30/06/2024 | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmemiş<br>Cari Dönem<br>01/04/2025 -<br>30/06/2025 | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmemiş<br>Önceki Dönem<br>01/04/2024 -<br>30/06/2024 |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| I.                                     | DÖNEM KARI/ZARARI                                                                                                                   | 1.022.802                                                                         | 867.235                                                                             | 541.501                                                                             | 429.276                                                                               |
| II.                                    | DİĞER KAPSAMLI GELİRLER                                                                                                             | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.1                                    | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                                                                                    | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.1.1                                  | Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                        | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.1.2                                  | Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.1.3                                  | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                                                       | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.1.4                                  | Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                             | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.1.5                                  | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.2                                    | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                                                                                       | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.2.1                                  | Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                                                       | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.2.2                                  | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.2.3                                  | Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                                                    | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.2.4                                  | Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                       | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.2.5                                  | Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                                | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| 2.2.6                                  | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                   | -                                                                                 | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     |
| III.                                   | TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)                                                                                                        | 1.022.802                                                                         | 867.235                                                                             | 541.501                                                                             | 429.276                                                                               |

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Deniz Faktoring A.Ş.**

**30 Haziran 2025 tarihinde sona eren yıla ait özkaynaklar değişim tablosu**

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

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

---

#### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

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

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

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

##### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

###### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

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

###### **Finansal tabloların onaylanması:**

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

###### 2.1.2 Kullanılan para birimi

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

###### 2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

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

---

**2.1.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

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

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

**2.1.5 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

---

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler**

**2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

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

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

**2.2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

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

**2.2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi**

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

**2.2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

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

---

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)**

**2.2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları**

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

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

**TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

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

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

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

**TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

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

---

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)**

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

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar  
(devamı)**

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

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 19 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

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

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

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)**

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

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

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

**UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik**

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

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

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

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

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

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

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

---

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)**

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

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

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

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

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

**2.3 Önemli muhasebe politikaları**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

**Nakit ve nakit benzeri değerler**

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

**İlişkili taraflar**

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

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

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

## **2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)**

### **İlişkili taraflar (devamı)**

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

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

### **Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü**

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

**Aşama 1:**

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

**Aşama 2:**

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

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

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

**Aşama 3:**

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

***Diğer Finansal Varlıklar***

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

***Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar***

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

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

---

**2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)**

**Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü (devamı)**

*Etkin faiz yöntemi:*

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

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

*İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen varlıklar:*

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

*Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar:*

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

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

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

**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar**

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

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

## **2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)**

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

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

### **Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

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

### **Faiz gelir ve gideri**

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

### **Yabancı para işlemleri**

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

### **Çalışanlara sağlanan faydalar**

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

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

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

## **2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)**

### **Karşılıklar koşullu varlık ve yükümlülükler**

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşme ihtimallerinin fiilen kesin olduğu durumlarda muhasebeleştirilmekte aksi takdirde sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

### **Gelir ve giderin tanınması**

#### **(i) Ücret ve komisyon gelirleri**

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

#### **(ii) Temettü gelirleri**

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

#### **(iii) Diğer gelir ve giderler**

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

#### **(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)**

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

### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

#### **Kurumlar vergisi**

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

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

## **2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)**

### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)**

#### Ertelenen vergiler

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

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

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

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

### **Türev finansal araçlar**

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

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

**2.3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)**

**Finansal kiralamalar**

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

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

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

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

**Sermaye ve temettüleri**

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

**Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

**3. Nakit değerler ve bankalar**

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

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

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

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

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

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

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

### 5. Faktoring alacakları

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

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

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

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

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

### 5. Faktoring alacakları (devamı)

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

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

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

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

**5. Faktoring alacakları (devamı)**

Beklenen zarar karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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

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

Beklenen zarar karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

**Özel Karşılıklar Hareket Tablosu:**

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

**5. Faktoring alacakları (devamı)**

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

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

Beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

**Özel Karşılıklar Hareket Tablosu:**

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

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

### 6. Alınan krediler

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

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

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

### 7. Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar

|                                                        | 30 Haziran 2025 |          | 31 Aralık 2024 |          |
|--------------------------------------------------------|-----------------|----------|----------------|----------|
|                                                        | TP              | YP       | TP             | YP       |
| Türev finansal araçlar gerçeğe uygun<br>değer farkları | 5.391           | -        | 10.835         | -        |
|                                                        | <b>5.391</b>    | <b>-</b> | <b>10.835</b>  | <b>-</b> |

### 8. Diğer Yükümlülükler

|                                 | 30 Haziran 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------------------------|-----------------|----------------|
| Satıcılara Borçlar              | 1.502           | 3.760          |
| Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler | 38.796          | 42.440         |
| Diğer                           | 17.744          | 5.945          |
|                                 | <b>55.042</b>   | <b>52.145</b>  |

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

**9. Türev Finansal Yükümlülükler**

|                                                     | 30.06.2025    |          | 31.12.2024     |          |
|-----------------------------------------------------|---------------|----------|----------------|----------|
|                                                     | TP            | YP       | TP             | YP       |
| Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları | 20.979        | -        | 618.160        | -        |
|                                                     | <b>20.979</b> | <b>-</b> | <b>618.160</b> | <b>-</b> |

**10. Karşılıklar**

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

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

- Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 46.655,43 tam TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

**11. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu**

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

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

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

### 12. İhraç edilen menkul kıymetler

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

İhraç edilen bonoların detayları aşağıdaki gibidir (nominal):

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

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

### 13. Diğer Aktifler

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

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

### 14. Özkaynaklar

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

|                | 30 Haziran 2025 |                  | 31 Aralık 2024 |                  |
|----------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
|                | Pay (%)         | TL               | Pay (%)        | TL               |
| Denizbank A.Ş. | 100             | 2.490.000        | 100            | 2.490.000        |
|                | <b>100</b>      | <b>2.490.000</b> | <b>100</b>     | <b>2.490.000</b> |

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

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

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

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

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

**15. Esas faaliyet gelirleri**

|                                       | 30 Haziran 2025  | 30 Haziran 2024  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Faktoring faiz gelirleri (net)        | 2.753.998        | 3.613.543        |
| Faktoring ücret ve komisyon gelirleri | 6.686            | 8.929            |
|                                       | <b>2.760.684</b> | <b>3.622.472</b> |

**16. Esas faaliyet giderleri**

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

**17. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı**

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

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

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

**17. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (devamı)**

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

**18. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri**

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

| <b>Diğer Faaliyet Giderleri</b> | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>30 Haziran 2024</b> |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Kambiyo İşlem Zararları         | 20.826.121             | 10.907.677             |
| Türev İşlemlerinden Zararlar    | 349.228                | 669.578                |
| Diğer                           | 44.609                 | 41.540                 |
|                                 | <b>21.219.958</b>      | <b>11.618.795</b>      |

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

**19. İlişkili taraf açıklamaları**

İlişkili taraflardan alınan krediler:

|                   | <b>Döviz Cinsi</b> | <b>Faiz Oranı %</b> | <b>Vade</b> | <b>30 Haziran 2025</b> |
|-------------------|--------------------|---------------------|-------------|------------------------|
| Denizbank Bahrain | EUR                | LIBOR+3,5           | 10.12.2029  | <b>2.933.353</b>       |
| Denizbank Bahrain | EUR                | LIBOR+3,5           | 12.02.2031  | <b>940.271</b>         |
|                   |                    |                     |             | <b>3.873.624</b>       |

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

İlişkili taraflarda bulunan banka mevduatları:

|                | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>30 Haziran 2024</b> |
|----------------|------------------------|------------------------|
| Denizbank A.Ş. | 193.053                | 170.119                |
| Denizbank AG   | 77.106                 | 126.830                |
|                | <b>270.159</b>         | <b>296.949</b>         |

İlişkili taraflara borçlar:

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

**19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri:

|                   | 30 Haziran 2025 | 30 Haziran 2024 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Denizbank A.Ş.    | 141.704         | 300.390         |
| Denizbank Bahrain | 65.243          | 57.472          |
|                   | <b>206.947</b>  | <b>357.862</b>  |

İlişkili taraflara ödenen masraf ve komisyonlar:

|                                     | 30 Haziran 2025 | 30 Haziran 2024 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 1.677           | 6.282           |
| Denizbank A.Ş.                      | 2.752           | 6.196           |
| Denizbank A.G                       | 134             | 109             |
|                                     | <b>4.563</b>    | <b>12.587</b>   |

İlişkili taraflarla yapılan türev işlemler:

|                                                | 30 Haziran 2025 | 30 Haziran 2024  |
|------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler | 20.979          | (244.708)        |
| Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar     | 5.391           | 60.143           |
|                                                | <b>26.370</b>   | <b>(184.565)</b> |

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

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

### 19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan türev işlem karı/zararı:

|                | 30 Haziran 2025 | 30 Haziran 2024 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| Denizbank A.Ş. | (77.579)        | 1.372           |
|                | <b>(77.579)</b> | <b>1.372</b>    |

|                                                  | 30 Haziran 2025 | 30 Haziran 2024 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)(**) | 23.801          | 18.139          |
|                                                  | <b>23.801</b>   | <b>18.139</b>   |

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

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

### 20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

##### Kredi riski

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

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

| 30 Haziran 2025 | Varlıklar      | Yükümlülükler  |
|-----------------|----------------|----------------|
| Türkiye         | 100,0%         | 10,57%         |
| Avrupa ülkeleri | -              | 8,30%          |
| Diğer           | -              | 81,13%         |
|                 | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

| 31 Aralık 2024  | Varlıklar      | Yükümlülükler  |
|-----------------|----------------|----------------|
| Türkiye         | 100,00%        | 53,33%         |
| Avrupa ülkeleri | -              | 7,67%          |
| Diğer           | -              | 39,00%         |
|                 | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

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

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

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

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

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

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

#### Piyasa riski

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

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

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

#### Faiz oranı riski

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

Finansal araçlara uygulanan yıl içerisindeki ortalama faiz oranları:

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

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

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

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

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

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

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

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

**Kur riski**

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

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

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

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

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

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

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

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

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

| 31.12.2024                                                                  | ABD\$              | AVRO               | Diğer            | TL                | Toplam            |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Bankalar Ve Nakit Benzerleri                                                | 27.448             | 61.327             | 74.142           | 134.461           | 297.378           |
| Türev Finansal Varlıklar                                                    | -                  | -                  | -                | 10.835            | 10.835            |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan<br>Finansal Varlıklar (Net) | -                  | -                  | -                | 1.438.547         | 1.438.547         |
| Faktoring Alacakları                                                        | 258.651            | 1.442.015          | 1.824.937        | 14.516.514        | 18.042.117        |
| Maddi Duran Varlıklar                                                       | -                  | -                  | -                | 2.966             | 2.966             |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                               | -                  | -                  | -                | 66.219            | 66.219            |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                    | -                  | -                  | -                | 275.916           | 275.916           |
| Cari Dönem Vergi Varlığı                                                    | -                  | -                  | -                | -                 | -                 |
| Diğer                                                                       | -                  | -                  | -                | 46.669            | 46.669            |
| <b>Toplam Aktifler</b>                                                      | <b>286.099</b>     | <b>1.503.342</b>   | <b>1.899.079</b> | <b>16.492.127</b> | <b>20.180.647</b> |
| 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           |
| <b>Toplam Pasifler</b>                                                      | <b>3.263.122</b>   | <b>4.279.929</b>   | <b>989.872</b>   | <b>6.339.897</b>  | <b>14.872.820</b> |
| <b>Net Bilanço Pozisyonu</b>                                                | <b>(2.977.023)</b> | <b>(2.776.587)</b> | <b>909.205</b>   | <b>10.152.231</b> | <b>5.307.826</b>  |
| Türev Finansal Araçlar                                                      | 2.998.826          | 2.700.111          | (863.612)        | 4.824.615         | 9.659.940         |
| <b>Net Pozisyon</b>                                                         | <b>21.803</b>      | <b>(76.476)</b>    | <b>45.593</b>    | <b>14.976.846</b> | <b>14.967.766</b> |

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

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

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

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

---

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

***Finansal araçların gerçeğe uygun değeri***

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

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

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

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

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

***Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması***

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

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

**Deniz Faktoring A.Ş.**

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

**30 Haziran 2025**

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

**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                            | -                | -              | -        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                       | <b>1.438.547</b> | <b>10.835</b>  | <b>-</b> |
|                                                               | Seviye 1         | Seviye 2       | Seviye 3 |
| Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler                | -                | 618.160        | -        |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                   | <b>-</b>         | <b>618.160</b> | <b>-</b> |

## Deniz Faktoring A.Ş.

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

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

#### Sermaye yönetimi

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

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

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

### 21. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

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

### 22. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.