DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Deniz Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Deniz Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda (TFRS) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Faktoring işlemlerinden alacaklara ilişkin değer düşüklüğü Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarında aktifte % 92 paya sahip olan faktoring alacaklarının toplamı 18.522.677 bin TL'dir ve buna istinaden ayrılmış olan toplam 480.560 bin TL karşılık bulunmaktadır. Şirket, faktoring alacaklarını (alacaklar) ve alacaklara ilişkin zararlarını TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı (Standart) uyarınca muhasebeleştirmektedir. Bu çerçevede İkinci Bölüm muhasebe politikasında detaylı açıklanan BDDK'nın ilgili mevzuatı çerçevesinde ayrılan faktoring alacaklarına karşılık ayırma yöntemi, TFRS 9 uyarınca beklenen kredi/alacak zararları modeli ile uygulanmıştır. Beklenen kredi/alacak zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermelidir. Şirket, faktoring işlemlerinden alacaklara ilişkin değer düşüklüğü tutarının hesaplanması sırasında önemli yargı, yorum ve varsayımlar kullanarak kararlar alır. Bu yargı, yorum ve varsayımlar, faktoring işlemlerinden alacaklarda beklenen kredi/alacak zararlarını ölçmek için uygulanan finansal modellerin geliştirilmesinde kilit öneme sahiptir.	Denetim çalışmalarımızın bir parçası olarak aşağıdaki prosedürler gerçekleştirilmiştir: Faktoring alacaklarının sınıflandırılması ile değer düşüklüğüne uğradığının tespiti ve değer düşüklüğü hesaplamalarına ilişkin Şirket'in uyguladığı kilit kontrollerin tasarımı değerlendirilerek test edilmiştir. Faktoring alacaklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve faktoring alacaklarının değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve standarda uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak için faktoring alacaklarından seçtiğimiz örnekleri denetim testlerine tabi tutarak alacak inceleme çalışmaları yapılmıştır. Girdilerin ve varsayımların makul olup olmadığını, varsayımlar arasındaki ilişkiyi ve varsayımların birbirine bağlı ve içlerinde tutarlı olup olmadığını, değerlendirilen varsayımların uygun bir şekilde yansıtılıp yansıtılmadığını, piyasa bilgileri ve tahsisatların tüm muhasebe tahminleri dahil olmak üzere diğer varsayımlarla birlikte toplu olarak değerlendirildiğinde makul görünüp görünmediğini dikkate alarak beklenen kredi/alacak zararı hesaplamasının her aşaması için yönetim tarafından kullanılan ilgili girdiler ve varsayımlar test edilmiştir. Önemli parametrelerin tamlığını ve doğruluğunu görebilmek için geçmiş zarar verileri test edilmiştir. Modelin uygulanmasını sağlayan ilgili girdileri ve beklenen kredi/alacak zararı hesaplamasının her aşamasının matematiksel bütünlüğü test edilmiştir.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
TFRS 9'da belirtilen gereklilikleri yerine getirmeme durumu Şirket için muhtemel bir risk oluşturmaktadır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan faktoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili factoring alacaklarına ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Dolayısıyla, söz konusu faktoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir. Finansal tablolardaki faktoring alacakları için ayrılan karşılıklara ilişkin bilgiler 5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.	Modelin uygulanmasını sağlayan ilgili girdileri ve beklenen kredi/alacak zararı hesaplamasının her aşamasının matematiksel bütünlüğü test edilmiştir. Şirket yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına dayanak oluşturan temel varsayım ve yargıların makul olup olmadığı değerlendirilmiştir. Şirket'in uygulaması gereği münferit olarak değerlendirilen faktoring işlemlerinden alacaklara ilişkin ayrılan karşılıkların makul olup olmadığı seçilen örnekler dahilinde ve tahminler ile beraber desteklenebilir veriler ile kontrol edilmiş ve Şirket yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değerlendirilmiştir. Model ve münferit değerlemeye ilişkin varsayımlarla ilgili tüm çalışmalara uzmanlarımız dahil edilmiştir. Şirket'in finansal tablolarında, faktoring alacaklarına ve ilgili değer düşüklüğüne ilişkin TFRS 9 çerçevesinde yer alan dipnotları kontrol edilmiştir.

4.Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

5.Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

  Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

  Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

5.Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Erdem Taş'dır.

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

Erdem Taş, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2025
İstanbul, Türkiye

İçindekiler **Sayfa**

Finansal durum tablosu (Bilanço)	1 - 2
Nazım hesap kalemleri	3
Kar veya zarar tablosu (Gelir tablosu)	4
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosu	5
Özkaynak değişim tablosu	6
Nakit akış tablosu	7
Kar dağıtım tablosu	8
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	9 - 49

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2024 tarihi ve 2023 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

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

AKTİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2023		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**	*3*	**134.462**	**162.916**	**297.378**	**138.324**	**75.337**	**213.661**
II.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	*4*	**1.438.547**	-	**1.438.547**	**889.244**	**-**	**889.244**
I.	**TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**	*7*	**10.835**	-	**10.835**	**20.443**	**-**	**20.443**
IV.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		-	-	-	-	-	-
V.	**İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	*5*	**14.517.236**	**3.524.881**	**18.042.117**	**13.046.016**	**2.261.262**	**15.307.278**
5.1	**Faktoring Alacakları**	*5*	**14.527.957**	**3.578.798**	**18.106.755**	**13.173.739**	**2.433.715**	**15.607.454**
5.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		6.021.191	649.872	6.671.063	6.587.956	312.789	6.900.745
5.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		8.506.766	2.928.926	11.435.692	6.585.783	2.120.926	8.706.709
5.2	**Tasarruf Finansman Alacakları**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.2.1	Tasarruf Fon Havuzundan		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Özkaynaklardan		-	-	-	-	-	-
5.3	**Finansman Kredileri**		-	-	-	-	-	-
5.3.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.3.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.3.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.4	**Kiralama İşlemleri (Net)**		-	-	-	-	-	-
5.4.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.5	**İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar**		-	-	-	-	-	-
5.6	**Takipteki Alacaklar**	*5*	**413.294**	**2.628**	**415.922**	**164.849**	**15.943**	**180.792**
5.7	**Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)**		**(424.015)**	**(56.545)**	**(480.560)**	**(292.572)**	**(188.396)**	**(480.968)**
VI.	**ORTAKLIK YATIRIMLARI**		-	-	-	-	-	-
6.1	İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**	*10*	**2.966**	-	**2.966**	**5.525**	-	**5.525**
VIII.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	*11*	**66.219**	-	**66.219**	**29.632**	-	**29.632**
IX.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**		**-**	-	**-**	**-**	-	**-**
X.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**		**-**	-	**-**	**-**	-	**-**
XI.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	*12*	**275.916**	-	**275.916**	**141.465**	-	**141.465**
XII.	**DİĞER AKTİFLER**	*14*	**44.991**	**1.678**	**46.669**	**45.221**	**374**	**45.595**
	ARA TOPLAM		**16.491.172**	**3.689.475**	**20.180.647**	**14.315.870**	**2.336.973**	**16.652.843**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		**16.491.172**	**3.689.475**	**20.180.647**	**14.315.870**	**2.336.973**	**16.652.843**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

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

PASİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2023		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**ALINAN KREDİLER**	*6*	**2.134.164**	**6.568.633**	**8.702.797**	**6.213.405**	**4.167.303**	**10.380.708**
II.	**FAKTORİNG BORÇLARI**		**23.073**	**299**	**23.372**	**39.161**	**213**	**39.374**
III.	**TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR**		-	-	-	-	-	-
IV.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**		**2.724**	-	**2.724**	**6.262**	-	**6.262**
V.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	*13*	**3.237.110**	**1.962.098**	**5.199.208**	**2.482.444**	-	**2.482.444**
VI.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VII.	**TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**	*7*	**618.160**	**-**	**618.160**	**5.522**	**-**	**5.522**
VIII.	**KARŞILIKLAR**	*9*	**92.697**	**-**	**92.697**	**66.983**	**-**	**66.983**
8.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
8.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		31.275	-	31.275	15.567	-	15.567
8.3	Genel Karşılıklar		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
8.4	Diğer Karşılıklar		61.422	-	61.422	51.416	-	51.416
IX.	**CARİ VERGİ BORCU**	*20*	**181.717**	**-**	**181.717**	**97.730**	**-**	**97.730**
X.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**		-	-	-	-	-	-
XI.	**SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI**		-	-	-	-	-	-
XII.	**DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**	*8*	**50.252**	**1.893**	**52.145**	**44.476**	**1.866**	**46.342**
	ARA TOPLAM		**6.339.897**	**8.532.923**	**14.872.820**	**8.955.983**	**4.169.382**	**13.125.365**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		-	-	-	-	-	-
13.1	**Satış Amaçlı**		-	-	-	-	-	-
13.2	**Durdurulan Faaliyetlere İlişkin**		-	-	-	-	-	-
XIV.	**ÖZKAYNAKLAR**	*15*	**5.307.827**	**-**	**5.307.827**	**3.527.478**	**-**	**3.527.478**
14.1	Ödenmiş Sermaye		2.490.000	-	2.490.000	2.490.000	-	2.490.000
14.2	Sermaye Yedekleri		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
14.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
14.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(3.900)	-	(3.900)	(1.227)	-	(1.227)
14.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5	Kâr Yedekleri		1.038.705	-	1.038.705	65.280	-	65.280
14.5.1	Yasal Yedekler		112.940	-	112.940	64.269	-	64.269
14.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3	Olağanüstü Yedekler		925.765	-	925.765	1.011	-	1.011
14.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6	Kâr veya Zarar		1.783.022	-	1.783.022	973.425	-	973.425
14.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
14.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		1.783.022	-	1.783.022	973.425	-	973.425
	PASİF TOPLAMI		**11.647.724**	**8.532.923**	**20.180.647**	**12.483.461**	**4.169.382**	**16.652.843**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla nazım hesaplar tablosu

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

Nazım Hesap Kalemleri		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2023		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I	**Riski üstlenilen faktoring işlemleri**	**5**	**588.784**	**432.433**	**1.021.217**	**232.953**	**354.107**	**587.060**
II	**Riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri**	**5**	**7.898.103**	**129.284**	**8.027.387**	**8.236.302**	**67.977**	**8.304.279**
III	**Tasarruf Finansman Söleşmeleri İşlemleri**		-	-	-	-	-	-
IV	**Alınan teminatlar**		**234.968.882**	**60.405.159**	**295.374.041**	**152.499.580**	**42.586.141**	**195.085.721**
V	**Verilen teminatlar**	**25**	**3.678.794**	**-**	**3.678.794**	**2.586.290**	**-**	**2.586.290**
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**	**24**	**125.885.607**	**25.203.509**	**151.089.116**	**1.903.831**	**1.820.881**	**3.724.712**
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		125.885.607	25.203.509	151.089.116	1.903.831	1.820.881	3.724.712
7.2.1	Vadeli alım-satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.2	Swap alım satım işlemleri		5.861.936	6.562.549	12.424.485	1.903.831	1.820.881	3.724.712
7.2.3	Alım satım opsiyon işlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.4	Futures alım satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.5	Diğer		120.023.671	18.640.960	138.664.631	-	-	-
VIII	**Emanet kıymetler**	**5**	**9.782.441**	**1.430.262**	**11.212.703**	**7.891.106**	**893.321**	**8.784.427**
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			**382.802.611**	**87.600.647**	**470.403.258**	**173.350.062**	**45.722.427**	**219.072.489**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2023- 31 Aralık 2023
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**		**7.221.005**	**3.511.119**
	FAKTORİNG GELİRLERİ	***16***	**7.221.005**	**3.511.119**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		7.204.871	3.144.002
1.1.1	İskontolu		3.193.680	1.573.611
1.1.2	Diğer		4.011.191	1.570.391
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		16.134	367.117
1.2.1	İskontolu		7.306	296.942
1.2.2	Diğer		8.828	70.175
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		**-**	**-**
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		**-**	**-**
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		**-**	**-**
	KİRALAMA GELİRLERİ		**-**	**-**
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		**-**	**-**
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		**-**	**-**
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		**-**	**-**
	TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ		**-**	**-**
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		**-**	**-**
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		**-**	**-**
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	***22***	**3.299.735**	**2.122.470**
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		1.720.310	1.921.843
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		2.151	2.092
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		1.521.345	150.283
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		55.929	48.252
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**3.921.270**	**1.388.649**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	***18***	**238.390**	**128.757**
4.1	Personel Giderleri		125.379	57.199
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		1.312	4.278
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		111.699	67.280
4.5	Diğer		-	-
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**3.682.880**	**1.259.892**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	***21***	**21.957.014**	**29.112.451**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		42.314	115
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		679.407	163.754
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		76.598	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		21.150.830	28.886.724
6.7	Diğer		7.865	61.858
VII.	**KARŞILIK GİDERLERİ**	***17***	**52.809**	**223.755**
7.1	Özel Karşılıklar		**-**	**-**
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		408	205.528
7.3	Genel Karşılıklar		-	-
7.4	Diğer		52.401	18.227
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	***21***	**23.277.444**	**28.848.385**
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		1.447.344	6.809
8.5	Kambiyo İşlemleri Zararı		21.739.114	28.808.133
8.6	Diğer		90.986	33.443
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)**		**2.309.641**	**1.300.203**
X.	**BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI**		-	-
XI.	**ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR**		-	-
XII.	**NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI**		-	-
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)**		**2.309.641**	**1.300.203**
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	***20***	**526.619**	**326.778**
14.1	Cari Vergi Karşılığı		659.925	405.265
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	***12***	133.306	78.487
XV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)**		**1.783.022**	**973.425**
XVI.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		-	-
16.1	**Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri**		**-**	**-**
16.2	**İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları**		**-**	**-**
16.3	**Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri**		**-**	**-**
XVII.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		**-**	**-**
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		**-**	**-**
17.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		**-**	**-**
17.3	**Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri**		**-**	**-**
XVIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)**		**-**	**-**
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		**-**	**-**
19.1	Cari Vergi Karşılığı		**-**	**-**
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		**-**	**-**
19.3	**Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)**		**-**	**-**
XX.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)**		**-**	**-**
XXI.	**DÖNEM NET KARI/ZARARI (XV+XX)**	***22***	**1.783.022**	**973.425**
	Hisse Başına Kâr/Zarar			

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**	**1.783.022**	**973.425**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**	**(2.673)**	**958**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**	(2.673)	958
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(3.818)	1.160
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	1.145	(202)
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)**	**1.780.349**	**974.383**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait özkaynaklar değişim tablosu

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

	ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı / Zararı	Dönem Net Karı	Toplam Özkaynak
						1	2	3	4	5	6				
	ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2023)				-			-	-	-	-				
I.	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**137.600**	**-**	**-**	**230**	**-**	**(2.185))**	**-**	**-**	**-**	**-**	**166.952**	**(3.092)**	**253.590**	**553.095**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**	**137.600**	**-**	**-**	**230**	**-**	**(2.185)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**166.952**	**(3.092)**	**253.590**	**553.095**
IV.	**Toplam Kapsamlı Gelir**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**958**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**973.425**	**974.383**
V.	**Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı**	**2.000.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.000.000**
VI.	**İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı**	**352.400**	**-**	**-**	**(230)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(101.672)**	**3.092**	**(253.590)**	**-**
VII.	**Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
VIII.	**Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
IX.	**Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
X.	**Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XI.	**Kâr Dağıtımı**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
11.1	**Dağıtılan Temettü**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	**Yedeklere Aktarılan Tutarlar**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3	**Diğer**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
									-	-	-			-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)	**2.490.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.227)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**65.280**	**-**	**973.425**	**3.527.478**

(1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları,
(2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),
(4) Yabancı para çevirim farkları,
(5) Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
(6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları ifade eder).

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait özkaynaklar değişim tablosu

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

	ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı / Zararı	Dönem Net Karı	Toplam Özkaynak
						1	2	3	4	5	6				
	CARİ DÖNEM (31 Aralık 2024)				-			-	-	-	-				
I.	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**2.490.000**	-	-	-	-	**(1.227)**	-	-	-	-	**65.280**	-	**973.425**	**3.527.478**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**	**2.490.000**	-	-	-	-	**(1.227)**	-	-	-	-	**65.280**	-	**973.425**	**3.527.478**
IV.	**Toplam Kapsamlı Gelir**	-	-	-	-	-	**(2.673)**	-	-	-	-	-	-	**1.783.022**	**1.780.349**
V.	**Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	**İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	**Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	**Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	**Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	**Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	**Kâr Dağıtımı**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1	**Dağıtılan Temettü**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	**Yedeklere Aktarılan Tutarlar**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**973.425**	-	**(973.425)**	-
11.3	**Diğer**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
									-	-	-			-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+…...+X+XI)	**2.490.000**	-	-	-	-	**(3.900)**	-	-	-	-	**1.038.705**	-	**1.783.022**	**5.307.827**

(1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları,
(2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),
(4) Yabancı para çevirim farkları,
(5) Satılmaya hazir finansal varlıkların birikmiş yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
(6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları ifade eder).

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu

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

	Nakit Akış Tablosu	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2024-31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2023-31 Aralık 2023
A.	**Esas faaliyetlere ilişkin nakit akışları**			
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**		**2.391.977**	**1.262.265**
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		7.202.372	3.136.344
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(3.145.275)	(1.968.069)
1.1.3	Kiralama Giderleri		(2.151)	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		16.134	367.117
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		276.533	155.235
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(125.379)	(57.199)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(575.938)	(342.876)
1.1.9	Diğer		(1.254.319)	(28.287)
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim**		**(6.661.331)**	**(5.018.527)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(2.549.611)	(7.873.835)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(787.061)	(434.847)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(16.002)	24.282
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		2.240	9.823
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(1.830.220)	3.119.909
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(1.480.677)	136.141
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(4.269.354)**	**(3.756.262)**
B.	**Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışları**		**-**	**-**
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		-	(736)
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		-	(31.013)
			-	
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**-**	**(31.749)**
C.	**Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		4.889.417	2.455.000
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(539.151)	(496.971)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	2.000.000
3.4	Temettü Ödemeleri			
-	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(5.778)	(9.983)
3.6	Diğer		-	-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**4.344.488**	**3.948.046**
IV.	**Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		**8.583**	**33.704**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**83.717**	**193.739**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**		**213.661**	**19.922**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**		**297.378**	**213.661**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Deniz Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait kar dağıtım tablosu

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

		Cari Dönem 31 Aralık 2024 (*)	Önceki Dönem 31 Aralık 2023
I.	**DÖNEM KARININ DAĞITIMI**		
1,1	Dönem karı/(zararı)	2.309.641	1.300.203
1,2	Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler (-)	(526.619)	(326.778)
1,2,1	Kurumlar vergisi (gelir vergisi)	(659.925)	(405.265)
1,2,2	Gelir vergisi kesintisi	-	-
1,2,3	Diğer vergi ve yasal yükümlülükler(**)	133.306	78.487
A.	**NET DÖNEM KARI / (ZARARI) (1.1 - 1.2)**	**1.783.022**	**973.425**
1,3	Geçmiş dönem zararı (-)	-	-
1,4	Birinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	-
1,5	Kuruluşta bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-)	-	-
B	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(a-(1.3+1.4+1.5)]**	**1.783.022**	**973.425**
1,6	Ortaklara birinci temettü (-)	-	-
1,6,1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
1,6,2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1,6,3	Katılma intifa senetlerine	-	-
1,6,4	Kara iştirakli tahvillere	-	-
1,6,5	Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine	-	-
1,7	Personele temettü (-)	-	-
1,8	Yönetim kuruluna temettü (-)	-	-
1,9	Ortaklara ikinci temettü (-)	-	-
1,9,1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
1,9,2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
1,9,3	Katılma intifa senetlerine	-	-
1,9,4	Kâra iştirakli tahvillere	-	-
1,9,5	Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine	-	-
1,10	İkinci tertip yasal yedek akçe (-)	-	-
1,11	Statü yedekleri (-)	-	-
1,12	Olağanüstü yedekler	-	-
1,13	Diğer yedekler	-	-
1,14	Özel fonlar	-	-
II.	**YEDEKLERDEN DAĞITIM**		
2,1	Dağıtılan yedekler	-	-
2,2	İkinci tertip yasal yedekler (-)	-	-
2,3	Ortaklara pay (-)	-	-
2,3,1	Hisse senedi sahiplerine	-	-
2,3,2	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine	-	-
2,3,3	Katılma intifa senetlerine	-	-
2,3,4	Kâra iştirakli tahvillere	-	-
2,3,5	Kâr ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine	-	-
2,4	Personele pay (-)	-	-
2,5	Yönetim kuruluna pay (-)	-	-
III.	**HİSSE BAŞINA KAR**		
3,1	Hisse senedi sahiplerine (TL)	-	-
3,2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
3,3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)	-	-
3,4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
IV.	**HİSSE BAŞINA TEMETTÜ**		
4,1	Hisse senedi sahiplerine (TL)	-	-
4,2	Hisse senedi sahiplerine (%)	-	-
4,3	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (TL)	-	-
4,4	İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)	-	-

(*) 2024 yılı kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. Genel Kurul toplantısı rapor tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in 31 Aralık 2024 itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi gelir/gideri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

.

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.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in hisselerinin %100'ü Denizbank A.Ş.'ye aittir. (31 Aralık 2023: %99,99)

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

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 65 kişidir (31 Aralık 2023: 61).

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 27 Ocak 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine ;ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır. Bu duyuruya istinaden BDDK 5 Aralık 2024 tarihli 11021 sayılı kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025 yılında finansal tablolarının TMS 29 kapsamında yapılması gereken enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına karar vermiştir.

Bu çerçevede 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

2.2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari 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 gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler)	*Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması*
TFRS 16 (Değişiklikler)	*Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü*
TMS 1 (Değişiklikler)	*Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler*
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları*
TSRS 1	*Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler*
TSRS 2	*İklimle İlgili Açıklamalar*

TMS 1 (Değişiklikler) ***Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması***

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket finansalları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 16 (Değişiklikler) ***Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü***

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket finansalları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 1 (Değişiklikler) ***Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler***

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket finansalları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları***

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket finansalları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TSRS 1 ***Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler***

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

TSRS 1 *Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler (devamı)*

Söz konusu değişikliğin Şirket finansalları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TSRS 2 *İklimle İlgili Açıklamalar*

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2025 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözsleşmelerinin yerini alacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket finansalları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri* ile *TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket finansalları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir

2.6. Önemli muhasebe politikaları

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 23).

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

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

(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,

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikaları (devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

(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 değerlenmektedir.

Şirket, "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardına uygun olarak, itfa edilmiş maliyetinden veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirde 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 karşılığı belirlenmektedir.

TFRS 9 kapsamında, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır.

Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. 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 güçlüğü nedeni ile yeniden yapılandırmaya tabi tutulması

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü (devamı)

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.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yönetimi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi 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.

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Faktoring alacakları ve değer düşüklüğü (devamı)

Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

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.

Şirket, BDDK'nın 27 Kasım 2019 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan "Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında anapara takip bakiyesi ve karşılık bakiyesi 70.231 bin TL olan donuk alacaklarını Aralık 2024 döneminde kayıtlarından düşmüştür.

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 değerin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın maliyet değeri ile değerlenmiştir.

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. 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 dövize endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir.

Maddi Duran varlıklar

Maddi Duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-5
Özel maliyetler	4-8
Taşıtlar	4-8

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Maddi Duran varlıklar (devamı)

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden beş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıl
Bilgisayar yazılımları	3-15

Finansal yükümlülükler

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınırlar.Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

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

Karşılıklar koşullu varlık ve yükümlülükler

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

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6.Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Karşılıklar koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

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

Gelir ve giderin tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri

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

(ii) Temettü gelirleri

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

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(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

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.

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6. Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenen vergiler (devamı)

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 12).

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

Hisse başına kazanç

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

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 değerlenir. 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.

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 yükümlüğündeki 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 temettüler

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

2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6.Önemli muhasebe politikaları (devamı)

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.

2.7.Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

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

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

3. Nakit değerler ve bankalar

	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kasa			**-**	**-**
Bankalar			**297.378**	**213.661**
-Vadesiz mevduatlar			150.324	213.661
-Vadeli mevduatlar (TL) (*)	%45	02.01.2025	113.000	-
-Vadeli mevduatlar (YP) (*)	%0,5	02.01.2025	34.054	-
			297.378	**213.661**

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirketin banka mevduatları; 113.000 TL tutarında vadeli mevduat, TL karşılığı 34.054 TL olan EUR bakiyesi (31 Aralık 2023: Yoktur) ve 150.324 TL tutarında vadesiz mevduattan (31 Aralık 2023: 213.661 TL) oluşmakta olup, üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla tutarı 297.378 TL'dir (31 Aralık 2023: 213.661 TL).

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
DCB Fon(*)	1.438.547	889.244
	1.438.547	**889.244**

(*) 31 Aralık 2024 gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan finansal varlık DCB Deniz Portföy fonudur. (31 Aralık 2023: DCB Deniz Portföy fonudur.)

5. Faktoring alacakları

		31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yurtiçi faktoring alacakları, net		16.431.540	13.982.647
İhracat ve ithalat faktoring alacakları, net		2.179.169	2.135.113
Takipteki faktoring alacakları		415.922	180.792
Brüt faktoring alacakları		**19.026.631**	**16.298.552**
Beklenen Zarar Karşılıkları		(480.560)	(480.968)
	Aşama 1	(146.786)	(211.114)
	Aşama 2	(20.348)	(160.729)
	Aşama 3	(313.426)	(109.125)
Kazanılmamış faiz gelirleri		(503.954)	(510.306)
Faktoring alacakları, net		**18.042.117**	**15.307.278**

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

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık ileri vadeli çek ve senetlerinin toplamı 31 Aralık 2024 itibarıyla 11.212.703 TL'dir (31 Aralık 2023: 8.784.427 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 588.784 TL (31 Aralık 2023: 232.953 TL) tutarında yurtiçi faktoring alacakları ve 432.433 TL (31 Aralık 2023: 354.107 TL) tutarında yurtdışı faktoring alacakları gayri kabili rücu (riski üstlenilen) işlemlerden oluşmuştur. Buna ilave olarak 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 8.027.387 TL (31 Aralık 2023: 8.304.279 TL) tutarında kabil-i rücu işlem nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	31.12.2024	31.12.2023
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	18.106.755	15.607.454
Değer düşüklüğüne uğramış	415.922	180.792
(Eksi): Beklenen Zarar Karşılıkları	(480.560)	(480.968)
Net faktoring alacakları	**18.042.117**	**15.307.278**

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

5. Faktoring Alacakları (devamı)

Faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2024	31.12.2023
0 - 1 ay	4.974.452	3.212.682
1 - 3 ay	9.239.223	7.851.509
3 - 12 ay	3.543.482	4.171.419
1 yıl ve üzeri	284.960	71.668
	18.042.117	**15.307.278**

Beklenen zarar karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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

31 Aralık 2024	**Faktoring Alacakları**	**Beklenen Zarar Karşılıkları (-)**	**Kazanılmamış Faiz geliri (-)**	**Faktoring Alacakları, Net**
Aşama 1	17.792.491	(146.786)	(469.700)	17.176.006
Aşama 2	818.218	(20.348)	(34.254)	763.615
Aşama 3	415.922	(313.426)	-	102.496
Toplam	**19.026.631**	**(480.560)**	**(503.954)**	**18.042.117**

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Özel Karşılıklar Hareket Tablosu:	**Aşama 1**	**Aşama 2**	**Aşama 3**	**Toplam**
Önceki Dönem Sonu	(203.150)	(168.693)	(109.125)	(480.968)
Ayrılan karşılık/ tahsilatlar ve dönem içi hareketler (net) (*)	56.364	148.371	(204.327)	408
Dönem Sonundaki Karşılık	**(146.786)**	**(20.322)**	**(313.452)**	**(480.560)**

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

5. Faktoring Alacakları (devamı)

Beklenen zarar karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla beklenen zarar karşılığı detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023	Faktoring Alacakları	Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	Kazanılmamış Faiz geliri (-)	Faktoring Alacakları, Net
Aşama 1	15.882.433	(211.114)	(506.752)	15.164.567
Aşama 2	235.327	(160.729)	(3.554)	71.044
Aşama 3	180.792	(109.125)	-	71.667
Toplam	**16.298.552**	**(480.968)**	**(510.306)**	**15.307.278**

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Özel Karşılıklar Hareket Tablosu:	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Toplam
Önceki Dönem Sonu	(17.968)	(173.269)	(84.203)	(275.440)
Ayrılan karşılık/ tahsilatlar ve dönem içi hareketler (net) (*)	(185.182)	4.576	(24.922)	(205.528)
Dönem Sonundaki Karşılık	**(203.150)**	**(168.693)**	**(109.125)**	**(480.968)**

(*) Şirket, cari dönem içerisinde 32.361 TL'lik alacağını aşama 3 kayıtlarından silmiş olup, ilgili tutarın içerisinde net gösterilmiştir.

Brüt faktoring alacaklarının 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla yüzdesel sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024 (%)	31 Aralık 2023 (%)
İnşaat-İnşaat Malz.	19	14
Elektrik Elektronik	15	24
Toptan Ticaret	10	-
Gıda	10	14
Tekstil	4	2
Metal- Makine	3	4
Enerji	4	4
Basın – Yayın – Reklam – Tanıtım	2	1
Madencilik	-	2
Diğer	33	35
	100	**100**

6. Alınan krediler

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Faiz Oran Aralığı	**Tutar (TL)**	**Faiz Oran Aralığı**	**Tutar**
TL	% 46,5 - % 50	2.134.164	%23 - %47	10.380.708
USD	% 5,8 - % 7,25	1.300.397	-	-
EUR	% 4,32 - % 7,5	4.278.471	-	-
GBP	- % 6,4	989.765	-	-
		8.702.797		**10.380.708**

31 aralık 2024 tarihli kredilerin 5.308 bin TL sabit faizli, 3.394 bin TL değişken faizli kredilerden oluşmaktadır

7. Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar/yükümlülükler

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları(*)	10.835	-	20.443	-
	10.835	**-**	**20.443**	**-**

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değer farkları(*)	(618.160)	-	(5.522)	-
	(618.160)	**-**	**(5.522)**	**-**

(*)31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla türev finansal araçlar, swap alım - satım anlaşmalarından oluşmaktadır.

8. Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Satıcılara Borçlar	3.760	3.300
Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	42.440	31.954
Diğer	5.945	11.088
	52.145	**46.342**

9.Karşılıklar

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dava karşılıkları	61.422	51.416
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	7.943	3.243
Personel kullanılmamış izin karşılığı	757	327
Diğer karşılıklar/İkramiye karşılıkları	22.575	11.997
	92.697	**66.983**

- Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 41.828,42 tam TL (31 Aralık 2023: 23.489,83 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

9. Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	**3.243**	**6.510**
Yıl içersindeki artış/azalış	1.513	2.171
Ödenen kıdem tazminatı	(631)	(4.278)
Kıdem tazminatı aktüeryal kayıp/ kazanç	3.818	(1.160)
	7.943	**3.243**

10. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet:				
Mobilya ve demirbaşlar	4.117	-	-	4.117
Taşıtlar	-	-	-	-
Özel maliyetler	1.022	-	-	1.022
Kullanım hakkı varlıkları	16.867	9.173	(16.867)	9.173
	22.006	**9.173**	**(16.867)**	**14.312**
Birikmiş amortisman:				
Mobilya ve demirbaşlar	(3.070)	(338)	-	(3.408)
Taşıtlar	-	-	-	-
Özel maliyetler	(1.022)	-	-	(1.022)
Kullanım hakkı varlıkları	(12.389)	(6.916)	12.389	(6.916)
	(16.481)	**(7.254)**	**12.389**	**(11.346)**
Net defter değeri				**2.966**

	1 Ocak 2023	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Maliyet:				
Mobilya ve demirbaşlar	3.381	736	-	4.117
Taşıtlar	-	-	-	-
Özel maliyetler	1.022	-	-	1.022
Kullanım hakkı varlıkları	11.126	5.741	-	16.867
	15.529	**6.477**	**-**	**22.006**
Birikmiş amortisman:				
Mobilya ve demirbaşlar	(2.655)	(415)	-	(3.070)
Taşıtlar	-	-	-	-
Özel maliyetler	(1.022)	-	-	(1.022)
Kullanım hakkı varlıkları	(7.121)	(5.268)	-	(12.389)
	(10.798)	**(5.683)**	**-**	**(16.481)**
Net defter değeri				**5.525**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

11. Maddi olmayan duran varlıklar

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

	1 Ocak 2023	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Yazılımlar, maliyet	34.293	31.013	-	65.306
Birikmiş itfa payları	(20.663)	(15.011)	-	(35.674)
Net defter değeri	**13.630**	**16.002**	**-**	**29.632**

12. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2023 ve 2024 yıllarında gerçekleşen vergilendirilebilir kazançlar için %30'dur.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibariyle ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ertelenen Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.943	3.243
Kullanılmamış İzin Karşılığı	757	327
Türev İşlemler Gider/ (Gelir) Reeskontu, Net	**607.325**	**(14.921)**
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(10.835)	(20.443)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	618.160	5.522
Faktoring Alacakları Karşılığı ve Kazanılmamış Gelirler	276.225	451.331
Diğer	27.470	31.561
	919.720	**471.541**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.383	973
Kullanılmamış İzin Karşılığı	227	98
Türev İşlemler Gider/ (Gelir) Reeskontu, Net	**182.197**	**(4.476)**
Türev İşlemler Gelir Reeskontu	(3.251)	(6.133)
Türev İşlemler Gider Reeskontu	185.448	1.657
Faktoring Alacaklar Karşılığı	82.867	135.399
Diğer	8.242	9.471
Ertelenen Vergi Aktifi/(Pasifi), (net)	**275.916**	**141.465**

12. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	141.465	63.180
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	133.306	78.487
Diğer Kapsamlı Gelir Altında Gösterilen Ertelenmiş vergi Gelir Gideri (tanımlanmış fayda yükümlülükleri)	1.145	(202)
Kapanış Bakiyesi	**275.916**	**141.465**

13. İhraç edilen menkul kıymetler

Şirketin 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihi itibarıyla sırasıyla 5.199.208 TL ve 2.482.444 TL ihraç edilen bonoları ve tahvili bulunmaktadır.

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

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
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
23 Ekim 2024*	6,51	26 Ekim 2027	1.940.417
			4.889.417

(*)İhraç edilen menkul kıymet yabancı para cinsindendir.

İhraç Tarihi	Bileşik Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2023
22 Ağustos 2023	32,34	14 Şubat 2024	100.000
29 Eylül 2023	45,56	5 Ocak 2024	200.000
16 Kasım 2023	49,47	26 Nisan 2024	130.000
23 Kasım 2023	49,31	8 Mayıs 2024	115.000
8 Aralık 2023	53,26	6 Mart 2024	360.000
20 Aralık 2023	53,20	29 Mart 2024	100.000
28 Aralık 2023	53,31	3 Nisan 2024	900.000
29 Aralık 2023	54,03	21 Haziran 2024	550.000
			2.455.000

14. Diğer Aktifler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
BSMV alacakları	43.514	42.718
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	3.155	2.123
Diğer	-	754
	46.669	**45.595**

15. Özkaynaklar

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Denizbank A.Ş.	100	2.490.000	99,99	2.490.000
Diğer	-	-	0,01	0,04
	100	**2.490.000**	**100**	**2.490.000**

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında birikmiş karlar aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma 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 ulaşılıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

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

16. Esas faaliyet gelirleri

	01 Ocak – 31 Aralık 2024	01 Ocak – 31 Aralık 2023
Faktoring faiz gelirleri (net)	7.204.871	3.144.002
Faktoring ücret ve komisyon gelirleri	16.134	367.117
	7.221.005	**3.511.119**

17. Karşılık Giderleri:

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2023			
	1. Aşama	**2. Aşama**	**3. Aşama**	**Toplam**
Beklenen Zarar Karşılıkları	185.182	(4.576)	24.922	205.528
Diğer	-	-	-	18.227
	185.182	**(4.576)**	**24.922**	**223.755**

18. Esas faaliyet giderleri:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Personel giderleri	125.379	57.199
Amortisman ve itfa payı giderleri	27.225	20.694
Hizmet bedeli giderleri	29.111	16.917
Pazarlama ve reklam giderleri	21.112	9.023
Denetim ve danışmanlık giderleri	4.322	1.613
Bilgi işlem giderleri	7.444	5.421
İstihbarat giderleri	2.514	1.579
Araç ve seyahat giderleri	4.418	2.998
Vergi, resim ve harç giderleri	6.051	3.995
Diğer	10.814	9.318
	238.390	**128.757**

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

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin KDV hariç ücretlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Raporlama Dönemine ait Bağımsız Denetim Ücreti	685	473
	685	**473**

20. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	659.925	405.265
Ertelenmiş vergi gelir etkisi (-)	(133.306)	(78.487)
Toplam vergi gideri (net)	**526.619**	**326.778**

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (31 Aralık 2023: %30) geçici vergi dönem sonlarında (her yılın Mart, Haziran ve Eylül ayları) ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. Günü akşamına kadar beyan edilip aynı süre içinde öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

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

20. Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (devamı)

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Vergi öncesi kar	**2.309.641**	**1.300.203**
%30 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (2023 : %30)	692.892	390.061
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler, net	(166.273)	(63.283)
Cari yıl vergi gideri	**526.619**	**326.778**

Cari yıl vergi varlığı ve vergi borcu mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kurumlar vergisi karşılığı	(659.925)	(405.265)
Peşin ödenen vergi	478.209	306.740
Deprem vergisi etkisi	-	795
Cari dönem vergi borcu	**(181.717)**	**(97.730)**

21. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri

Diğer Faaliyet Gelirleri	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kambiyo işlem karı	21.150.830	28.886.724
Türev işlem karı	76.598	-
Bankalardan alınan faizler	42.314	115
Sermaye piyasası işlemleri karı	679.407	163.754
Diğer	7.865	61.858
	21.957.014	**29.112.451**

Diğer Faaliyet Giderleri	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kambiyo işlem zararı	21.739.114	28.808.133
Türev işlem zararı	1.447.344	6.809
Teminat mektubu komisyonu	60.792	22.177
Dava ve mahkeme masrafları	29.296	10.910
Ödenen banka masrafları	708	356
Diğer	190	-
	23.277.444	**28.848.385**

22. Finansman giderleri

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kullanılan kredilere verilen faizler	1.720.310	1.921.843
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	1.521.345	150.283
Verilen ücret ve komisyonlar	55.929	48.252
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	2.151	2.092
	3.299.735	**2.122.470**

Hisse Başına Kazanç

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Hissedarlara ait net kar (bin TL)	1.783.022	973.425
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 tam TL)	2.490.000	2.490.000

23. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan alınan krediler:

	Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2024 (TL)
Denizbank A.Ş.	TRY	50,00	28.03.2025	272.487
Denizbank A.Ş.	TRY	50,00	28.03.2025	150.000
Denizbank A.Ş.	USD	6,70	02.01.2025	656.919
Denizbank A.Ş.	GBP	6,40	02.01.2025	989.580
Denizbank Bahrain	EUR	5,24	10.12.2029	2.918.907
Denizbank Bahrain	EUR	4,89	12.02.2031	1.127.175
				6.115.068

	Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vade	31 Aralık 2023 (TL)
Denizbank A.Ş.	TRY	23,00	24.01.2024	60.000
Denizbank A.Ş.	TRY	23,50	01.02.2024	26.950
Denizbank A.Ş.	TRY	23,50	20.05.2024	324.000
Denizbank A.Ş.	TRY	46,50	02.10.2024	54.996
Denizbank A.Ş.	TRY	43,00	11.10.2024	55.500
Denizbank A.Ş.	TRY	33,00	28.02.2024	280.000
Denizbank A.Ş.	TRY	38,50	30.04.2024	43.000
Denizbank A.Ş.	TRY	34,50	28.02.2024	350.000
Denizbank A.Ş.	EUR	6,25	02.01.2024	991.191
Denizbank A.Ş.	USD	7,50	02.01.2024	165.502
Denizbank A.Ş.	GBP	7,80	02.01.2024	1.681.694
				4.032.833

23. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan alınan menkul kıymetler:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
DCB Fon (Deniz Portföy Yönetim A.Ş.)	1.438.547	889.244
	1.438.547	**889.244**

İlişkili taraflarda bulunan banka mevduatları:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Denizbank A.Ş.	170.119	141.422
Denizbank AG	126.830	71.179
	296.949	**212.601**

İlişkili taraflara borçlar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Intertech Bilgi İşlem ve Pazarlama Tic. A.Ş.	3.892	2.565
Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	409	112
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	6.750	2.668
Denizbank A.Ş.	3.151	-
	14.202	**5.345**

İlişkili taraflardan faiz gelirleri:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Denizbank A.Ş.	140	395
	140	**395**

23. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Denizbank Bahrain	159.616	-
Denizbank A.Ş.	403.304	1.041.646
	562.920	**1.041.646**

İlişkili taraflara ödenen masraf ve komisyonlar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	10.482	4.464
Denizbank A.Ş.	9.707	7.245
Denizbank AG	206	270
	20.395	**11.979**

İlişkili taraflarla yapılan türev işlemler:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	(618.160)	(5.522)
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	10.835	20.443
	(607.325)	**14.921**

Bilanço Dışı Varlıklar	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Swap Alış		
Denizbank A.Ş.	5.698.936	1.820.881
Swap Satış		
Denizbank A.Ş.	6.725.549	1.903.831

İlişkili taraflarla yapılan türev işlem zararı:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Denizbank A.Ş.	54.603	5.844
	54.603	**5.844**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (*)(**)	27.743	17.996

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

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

24. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır.

Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek ve riskli görülen durumlarda yükümlülükler çerçevesinde belirli miktarda teminat almak yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
Türkiye	100%	53,32%
Avrupa ülkeleri	-	7,67%
Diğer	-	39,00%
	100%	**100%**

31 Aralık 2023	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
Türkiye	100%	99,10%
Avrupa ülkeleri	-	0,90%
Diğer	-	0,00%
	100%	**100%**

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

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	31 Aralık 2024			
	Faktoring Alacakları	**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar**	**Bankalar**	**Türev Araçlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**18.042.117**	**1.438.547**	**297.378**	**10.835**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.042.117	1.438.547	297.378	10.835
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Genel kredi karşılığı (-) (**)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**(64.638)**	-		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	415.922	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(480.560)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(*)Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**)Şirket Karşılıklar Tebliği'ne istinaden; bu alacaklara, söz konusu tebliğde belirtilen süreleri geçmemiş olmasına rağmen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkeleri doğrultusunda belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

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

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu (devamı)

	31 Aralık 2023			
	Faktoring alacakları	**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar**	**Bankalar**	**Türev Araçlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**15.307.278**	**889.244**	**213.661**	**20.443**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.307.278	889.244	213.661	20.443
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Genel kredi karşılığı (-) (**)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**(300.176)**	-		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	180.792	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(480.968)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(*)Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**)Şirket Karşılıklar Tebliği'ne istinaden; bu alacaklara, söz konusu tebliğde belirtilen süreleri geçmemiş olmasına rağmen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkeleri doğrultusunda belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

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

Piyasa riski

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

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

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

Faiz oranı riski

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

Finansal araçlara uygulanan yıl içerisindeki ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
	ABD$ (%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD$ (%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)
Aktifler								
Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadeli	-	0,5	-	45,0	-	-	-	-
Faktoring alacakları, net	8,4	7,6	10,4	54,0	9,8	10,3	-	32
Pasifler								
Alinan Krediler	7,4	6,2	6,8	48,3	7,4	5,3	-	26
İhraç edilen menkul kıymetler	6,5	-	-	50,3	-	-	-	29,5

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

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

31 Aralık 2024	3 aya kadar	3-12 aya kadar	1 yıl Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar ve nakit değerler	-	-	-	297.378	**297.378**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (Net)	-	-	-	1.438.547	**1.438.547**
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	10.835	-	-	-	**10.835**
Faktoring alacakları	4.974.451	12.782.705	284.960	-	**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**
Diğer aktifler	-	-	-	46.669	**46.669**
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	-	-	-
Toplam Aktifler	**4.985.286**	**12.782.705**	**284.960**	**2.127.695**	**20.180.647**
Alınan krediler	3.181.583	2.126.560	3.394.653	-	**8.702.796**
Faktoring borçları	23.372	-	-	-	**23.372**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	2.724	**2.724**
İhraç edilen menkul kıymetler	-	3.237.110	1.962.098	-	**5.199.208**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	46.909	571.251	-	-	**618.160**
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	52.145	**52.145**
Karşılıklar	-	-	-	92.697	**92.697**
Cari dönem vergi borcu	-	-	-	181.717	**181.717**
Toplam Pasifler	**3.251.864**	**5.934.921**	**5.356.751**	**329.283**	**14.872.819**
Net Yeniden Fiyatlandırma Pozisyonu	**1.733.422**	**6.847.784**	**(5.071.791)**	**1.798.412**	**5.307.828**

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

31 Aralık 2023	3 aya kadar	3-12 aya kadar	1 yıl Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar ve nakit değerler	-	-	-	213.661	**213.661**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (Net)	-	-	-	889.244	**889.244**
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	20.443	-	-	-	**20.443**
Faktoring alacakları	3.212.682	12.022.928	71.668	-	**15.307.278**
Maddi duran varlıklar	-	-	-	5.525	**5.525**
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	29.632	**29.632**
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	141.465	**141.465**
Diğer aktifler	-	-	-	45.595	**45.595**
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	-	-	**-**
Toplam Aktifler	**3.233.125**	**12.022.928**	**71.668**	**1.325.122**	**16.652.843**
Alınan krediler	7.568.605	2.802.459	9.643	-	**10.380.707**
Faktoring borçları	39.374	-	-	-	**39.374**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	6.262	**6.262**
İhraç edilen menkul kıymetler	-	2.482.444	-	-	**2.482.444**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	5.522	-	-	-	**5.522**
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	46.342	**46.342**
Karşılıklar	-	-	-	66.983	**66.983**
Cari dönem vergi borcu	-	-	-	97.730	**97.730,00**
Toplam Pasifler	**7.613.501**	**5.284.903**	**9.643**	**217.317**	**13.125.364**
Net Yeniden Fiyatlandırma Pozisyonu	**(4.380.376)**	**6.738.025**	**62.025**	**1.107.805**	**3.527.479**

Likidite riski

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

Pasif kalemlerin 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar. Sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Şirketin ayrıca yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

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

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2024	Defter Değeri	1 -3 ay	3 – 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme Uyarınca Nakit Giriş/Çıkışlar Toplamı
Alınan krediler	8.702.796	3.159.500	1.649.978	3.633.843	-	**8.443.321**
İhraç edilen menkul kıymetler	5.199.208	-	4.579.625	-	-	**4.579.625**
Faktoring borçları	23.372	23.372	-	-	-	**23.372**
Diğer Yükümlülükler	52.146	-	-	-	52.145	**52.145**
Toplam	**13.977.522**	**3.182.872**	**6.229.603**	**3.633.843**	**52.145**	**13.098.463**

31 Aralık 2023	Defter Değeri	1 -3 ay	3 – 12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme Uyarınca Nakit Giriş/Çıkışlar Toplamı
Alınan krediler	10.380.708	7.510.784	2.708.875	-	-	**10.219.659**
İhraç edilen menkul kıymetler	2.482.444	-	2.455.000	-	-	**2.455.000**
Faktoring borçları	39.374	39.374	-	-	-	**39.374**
Diğer Yükümlülükler	46.342	46.342	-	-	-	**46.342**
Toplam	**12.948.868**	**7.596.500**	**5.163.875**	**-**	**-**	**12.760.375**

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) 31.12.2024	Kar/(Zarar) 31.12.2023
ABD$	2.180	(1.399)
AVRO	(7.648)	4.012
GBP	4.559	(3.766)

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31.12.2024	ABD$	AVRO	Diğer	TL	Toplam
Bankalar ve nakit benzerleri	27.448	61.327	74.142	134.461	**297.378**
Türev finansal varlıklar	-	-	-	10.835	**10.835**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	-	-	-	1.438.547	**1.438.547**
Faktoring alacakları	258.651	1.442.015	1.824.937	14.516.514	**18.042.117**
Maddi duran varlıklar	-	-	-	2.966	**2.966**
Maddı olmayan duran varlıklar	-	-	-	66.219	**66.219**
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	275.916	**275.916**
Cari Dönem Vergi Varlığı	-	-	-	-	**-**
Diğer	-	-	-	46.669	**46.669**
Toplam aktifler	**286.099**	**1.503.342**	**1.899.079**	**16.492.127**	**20.180.647**
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	618.160	**618.160**
Alınan krediler	1.300.397	4.278.471	989.765	2.134.164	**8.702.797**
Faktoring borçları	23	274	2	23.073	**23.372**
Kiralama İşlemlerinden borçlar	-	-	-	2.724	**2.724**
İhraç edilen menkul kıymetler	1.962.098	-	-	3.237.110	**5.199.208**
Diğer yükümlülükler	604	1.184	105	50.252	**52.145**
Karşılıklar	-	-	-	92.697	**92.697**
Cari dönem vergi borcu	-	-	-	181.717	**181.717**
Toplam pasifler	**3.263.122**	**4.279.929**	**989.872**	**6.339.897**	**14.872.820**
Net Bilanço Pozisyonu (*)	**(2.977.023)**	**(2.776.587)**	**909.205**	**10.152.231**	**5.307.828**
Türev finansal araçlar	**2.998.826**	**2.700.111**	**(863.612)**	**4.824.615**	**9.659.938**
Net Pozisyon	**21.803**	**(76.476)**	**45.595**	**14.976.845**	**14.967.766**

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

31 Aralık 2023	ABD$	AVRO	Diğer	TL	Toplam
Bankalar ve Nakit Benzerleri	49.903	20.097	5.337	138.324	213.661
Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	20.443	20.443
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	889.244	889.244
Yansıtılan Finansal Varlıklar					
Faktoring alacakları	275.330	340.144	1.645.788	13.046.016	15.307.278
Maddi duran varlıklar	-	-	-	5.525	5.525
Maddı olmayan duran varlıklar	-	-	-	29.632	29.632
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	141.465	141.465
Cari Dönem Vergi Varlığı		-	-	-	-
Diğer	242	132	-	45.221	45.595
Toplam aktifler	**325.475**	**360.373**	**1.651.125**	**14.315.870**	**16.652.843**
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-	5.522	5.522
Alınan krediler	337.559	2.140.960	1.688.784	6.213.405	10.380.708
Faktoring borçları	38	175	0	39.161	39.374
Kiralama İşlemlerinden borçlar	-	-	-	6.262	6.262
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	-	2.482.444	2.482.444
Diğer yükümlülükler	1.866	-	-	44.476	46.342
Karşılıklar				66.983	66.983
Cari dönem vergi borcu	-	-	-	97.730	97.730
Toplam pasifler	**339.463**	**2.141.135**	**1.688.784**	**8.955.983**	**13.125.365**
Net pozisyon(**)	**(13.988)**	**(1.780.762)**	**(37.659)**	**5.359.887**	**3.527.478**
Türev finansal araçlar	**-**	**1.820.881**	**-**	**(1.903.831)**	**(82.950)**

(*) Dövize endeksli varlıklar finansal tablolarda Yabancı Para değil Türk Parası olarak gösterilmektedir.
(**)Yabancı Para Pozisyonu Pasif tablosuna Özkaynak rakamı eklenmemiştir.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilme kurları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
AVRO	36,7362	32,5739
ABD$	35,2803	29,4382
GBP	44,2073	37,4417

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme 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.

Faktoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili beklenen zarar karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin TFRS 7 uyarınca gerçeğe uygun değerin 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 değerlenmektedir.

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

31 Aralık 2024

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.438.547	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	10.835	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-
Toplam varlıklar	**1.438.547**	**10.835**	**-**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	618.160	-
Toplam yükümlülükler	**-**	**618.160**	**-**

31 Aralık 2023

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	889.244	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	20.443	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-
Toplam varlıklar	**889.244**	**20.443**	**-**
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	5.522	-
Toplam yükümlülükler	**-**	**5.522**	**-**

Sermaye yönetimi

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

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirketin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Aktif toplamı	20.180.647	16.652.843
Toplam özkaynak (B)	5.307.827	3.527.478
Toplam özkaynak/toplam aktif oranı (B/A)	26%	21%

25. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şirket'in toplamda 3.678.794 TL tutarında verilen teminatı olup; söz konusu teminat mektupları mahkeme ve gümrüklere verilmiştir (31 Aralık 2023: 2.586.290 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.

26. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.