

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

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



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

ZKB Varlık Kiralama A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, ZKB Varlık Kiralama A.Ş.'nin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Ağustos 2025

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-30
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAKLAR.....	16
DİPNOT 6 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	17
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR	17-20
DİPNOT 8 TİCARİ BORÇLAR	20
DİPNOT 9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-22
DİPNOT 10 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	22
DİPNOT 11 ÖZKAYNAKLAR.....	23
DİPNOT 12 HASILAT	24
DİPNOT 13 SATIŞLARIN MALİYETİ	24
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	25
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	25
DİPNOT 16 İLİŞKİLİ TARAFLAR	25-26
DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-28
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI.....	29
DİPNOT 19 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI	29
DİPNOT 20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Dipnot	30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,16		3.037.059	3.264.341
Ticari Alacaklar	5		1.580.407.440	1.522.495.509
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5		1.580.407.440	1.522.495.509
Diğer Dönen Varlıklar	6		1.036	1.209
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6		1.036	1.209
Toplam Dönen Varlıklar			1.583.445.535	1.525.761.059
TOPLAM VARLIKLAR			1.583.445.535	1.525.761.059
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7		1.579.428.450	1.522.027.341
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	7		1.579.428.450	1.522.027.341
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	7		1.579.428.450	1.522.027.341
Ticari Borçlar	8		392.771	176.874
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8		392.771	176.874
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9		161.412	594.561
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10		503.804	266.729
-İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10,16		165.480	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10		338.324	266.729
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler			1.580.486.437	1.523.065.505
Ödenmiş Sermaye	11		50.000	50.000
Sermaye Düzeltme Farkları	11		448.949	448.949
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11		17.506	10.074
-Yasal Yedekler			17.506	10.074
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	11		2.179.099	176.989
Dönem Net Karı/(Zararı)			263.544	2.009.542
Toplam Özkaynaklar			2.959.098	2.695.554
TOPLAM KAYNAKLAR			1.583.445.535	1.525.761.059

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2024
Hasılat	12	392.410.438	94.933.906	144.040.420	21.745.002
Satışların Maliyeti	13	(392.410.438)	(94.933.906)	(144.040.420)	(21.745.002)
BRÜT KAR/(ZARAR)		-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri	14	(3.987.084)	(2.163.115)	(2.300.738)	(1.092.600)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	4.964.011	3.055.829	2.733.047	2.091.443
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		976.927	892.714	432.309	998.843
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		976.927	892.714	432.309	998.843
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)		(435.339)	(162.089)	(101.865)	(54.263)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		541.588	730.625	330.444	944.580
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	9	(278.044)	(273.161)	(120.533)	(273.161)
<i>Dönem Vergi (Gideri) Geliri</i>		<i>(278.044)</i>	<i>(273.161)</i>	<i>(120.533)</i>	<i>(273.161)</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		263.544	457.464	209.911	671.419
DÖNEM KARI/(ZARARI)		263.544	457.464	209.911	671.419
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		263.544	457.464	209.911	671.419
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		263.544	457.464	209.911	671.419

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı/(zararı)	Dönem Net karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2024	11	50.000	448.949	10.074	(180.543)	361.105	689.585
Transferler		-	-	-	361.105	(361.105)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	457.464	457.464
30 Haziran 2024	11	50.000	448.949	10.074	180.562	457.464	1.147.049
1 Ocak 2025	11	50.000	448.949	10.074	176.989	2.009.542	2.695.554
Transferler		-	-	7.432	2.002.110	(2.009.542)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	263.544	263.544
30 Haziran 2025	11	50.000	448.949	17.506	2.179.099	263.544	2.959.098

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2024
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:	Dipnot	(558.653)	514.132
Dönem net karı (zararı)		263.544	457.464
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		694.385	289.766
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		278.044	273.163
Parasal pozisyon kazanç ve kayıplarıyla ilgili düzeltmeler		416.341	16.603
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(805.389)	(149.370)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)la ilgili düzeltmeler		(57.911.931)	(139.938.579)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(57.911.931)	(139.938.579)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlardaki azalış/(artış)		57.401.109	138.989.300
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		173	344
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		452.972	982.971
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(747.712)	(183.406)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:		152.540	597.860
Alınan kira sertifikası gelirleri	12	392.410.438	94.934.609
Ödenen kira sertifikası giderleri	13	(392.410.438)	(94.934.609)
Vergi ödemeleri/iadeleri	9	(711.193)	(83.728)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:		-	-
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		-	-
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki net değişim (A+B+C+D)		(558.653)	514.132
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	3.264.341	841.163
Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin enflasyon etkisi		331.372	166.803
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4	3.037.060	1.522.098

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. ("Şirket"), tamamı Ziraat Katılım Bankası Anonim Şirketi tarafından ödenmiş 50.000 TL sermayesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ve Sermaye Piyasaları Kurulundan alınan izinle 8 Eylül 2017 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")' nun 7 Haziran 2013 tarihli ve 28760 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Kira Sertifikaları Tebliği (III-61.1) çerçevesinde münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla kurulmuştur.

Şirket, kira sertifikası ihracı ile fon topladığı yatırımcıların vekili sıfatıyla, kuruluş amacını gerçekleştirmek üzere aşağıdaki faaliyetleri yürütür:

- Kendi nam ve kira sertifikası sahipleri hesabına her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak ve bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak,
- Kaynak kuruluşa ait varlık veya hakları mülkiyet devri olmaksızın, vade boyunca kiralamak da dâhil olmak üzere kendi lehine yönetilmesini konu alan sözleşmeler düzenlemek,
- İhraca dayanak varlıklardan ve haklardan elde edilen gelirleri ve fon kullanıcısından yapılan tahsilâtları payları oranında kira sertifikası sahiplerine ödemek veya aktarmak,
- Kira sertifikası ihracının gerektirmesi durumunda vade sonunda başlangıçta anlaşılan koşullarda sözleşmeye konu varlık ve hakları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere devretmek ve satış bedelini kira sertifikası sahiplerine payları oranında ödemek,
- Sahip olduğu varlıkları veya mülkiyeti devralmaksızın üçüncü kişilerin sahip oldukları varlıkları, yatırımcıların menfaatlerine ve kuruluş amacına uygun olarak yukarıda anılan faaliyetleri icra edebilmek ve bu faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla yürütmek, kendi adına yönetilmesini sağlamak, işletmek ve bu varlıklar üzerinde hukuki tasarruflarda bulunmak, varlıklar üzerinde kaynak kuruluş veya üçüncü kişiler lehine Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerinin izin verdiği aynı hakları tesis etmek,
- Varlık veya hakları satın alarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ve ilgili Tebliğ'de belirtilen nitelikteki şirketlere vadeli olarak satmak yoluyla varlık veya hak alımının finansmanı sağlanmak,
- Münhasıran veya diğer ortaklarla birlikte kar zarar ortaklığı esasına dayalı olarak yeni ortak girişim kurmak, bir ortak girişime ortak olmak ve ortaklık paylarını satmak,
- İş sahibi sıfatıyla eser sözleşmesine taraf olmak, eseri kiralamak ve satmak, eser sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracını gerçekleştirmek ve eserin finansmanını sağlamak için hizmet, kat veya arsa karşılığı inşaat veya ortaklık gibi sair sözleşmeler düzenlemek,
- Yukarıda anılan faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla fon kullanıcıları, kaynak kuruluşlar, yetkili/aracı kuruluşlar ve 3. kişilerle sözleşmeler akdetmek, maksat ve mevzuuna faydalı olabilecek her türlü ticari anlaşmalara ve düzenlemelere taraf olmak,

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

- Kira sertifikası sahiplerinin temsilcisi veya güvenilir kişi olarak tayin edilmek suretiyle kira sertifikası sahipleri yararına kendi lehine, doğmuş veya doğabilecek her türlü hak ve alacaklarını güvence altına alma veya maruz kalacağı risklerden korunma amacıyla, teminat olarak her türlü menkul ve gayrimenkul rehni (ipotek) ve sair ayni ve şahsi teminatları almak, doğmuş ve doğacak alacakları temlik almak, üçüncü kişilerce verilen garantileri almak, bu amaçla gereken her türlü hukuki muamelelerde bulunmak,
- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve kararları çerçevesinde kira sertifikası ihracına yönelik sair işlemleri gerçekleştirmek, sözleşmeleri yapmak ve faaliyetlerde bulunmak, Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenecek diğer faaliyetlerde bulunmak.

Yukarıda gösterilen konular dışında ilerleyen dönemlerde Şirket'in amaç ve konusuna uygun olarak, sermaye piyasası mevzuatının izin verdiği faydalı ve lüzumlu görülebilecek her türlü tasarruflarda ve faaliyetlerde, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinler alınmak suretiyle bulunulabilecektir.

Şirket'in merkezi adresi Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44B iç Kapı No: 29 Ümraniye/İstanbul'dur.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in personeli bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Pay Sahibinin Unvanı	Pay Oranı	Hisse Adedi	Pay Adedi
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	%100	50.000	50.000

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı ("TMS 34") hükümlerini de içerecek şekilde, TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri III, 61.1 nolu "Kira Sertifikaları Tebliği" hükümleri uyarınca her bir tertip kira sertifikası ihracına konu varlık, haklar ve yükümlülükler ile bunlardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderlerin ilgili kira sertifikası bazında muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenmekte olup ilgili varlık ve yükümlülükler ile elde edilecek gelirler ve katlanılacak giderler ilişikteki finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve borçlanmalar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat ve satışların maliyeti hesap kalemlerinde brüt olarak gösterilmiştir.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı (Devamı)

Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 6 Ağustos 2025 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.1.4 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda (bilanço) net değerleri ile gösterilirler.

2.1.5 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Kurumu, 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 SPK 28 Aralık 2023 tarihli 81/1820 sayılı kararı uyarınca finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar vermiştir. Bu çerçevede Şirket 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren TMS 29'u uygulamıştır. Tüm parasal olmayan varlıkların, parasal olmayan yükümlülüklerin ve gelir tablosunun endekslenmesi TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak yapılmıştır. TMS 29 endekslemesinin 31 Aralık 2021 tarihine kadar etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak 2025'ten 30 Haziran 2025'e kadar TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarihler	Endeks	Katsayı
30 Haziran 2024	2.319,29	1,3505
31 Aralık 2024	2.684,55	1,1667
30 Haziran 2025	3.132,17	1,0000

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve kaynaklar ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir. Peşin ödenmiş giderler, Piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslemiştir. Özkaynak kalemleri, ilgili tarihleri baz alınarak tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinden yeniden belirlenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2025 ve 2024 dönemlerine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

2.1.7 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.1.8 Yeni ve revize edilmiş finansal raporlama standartlarının uyarlaması

a. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.8 Yeni ve revize edilmiş finansal raporlama standartlarının uyarlaması (Devamı)

- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişigindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.
- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.8 Yeni ve revize edilmiş finansal raporlama standartlarının uyarlaması (Devamı)

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.1.9 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 dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Finansal araçlar

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi amaçlanan ve sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve faiz ödemelerini içeren nakit akışlara yol açma kriterlerini karşıladığından, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyeti ile ölçülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden değerlendirilir.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

TFRS 9 finansal varlık ve yükümlülüklerin ve bazı finansal olmayan kalemlerin alım veya satım sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesi ve ölçülmesiyle ilgili gereklilikleri belirler. Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

i. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
- Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'a göre finansal varlıklardaki değer düşüklüğü için "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

2.2.2 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.2.3 Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

2.2.4 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren orijinal vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 4).

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.5 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır (Dipnot 9).

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez (Dipnot 9).

2.2.6 Ücret, komisyon ve kar payı gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, ihraç hizmet komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Kar payı gelir ve gideri

Kar payı gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.2.7 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 20).

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.8 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dâhildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir (Dipnot 16).

2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in 30 Haziran 2025 itibarıyla finansal tablolarında kullandığı önemli bir tahmin ve/veya varsayımı bulunmamaktadır.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, Türkiye'de ve sadece varlık kiralama şirketi olarak faaliyet gösterdiğinden bölümlere göre raporlama açıklaması verilmemiştir.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	3.037.059	3.264.341
- Özel Cari Hesap (*)	3.037.059	3.264.341
TOPLAM	3.037.059	3.264.341

(*) Nakit ve nakit benzerleri Ziraat Katılım Bankası A.Ş. nezdindeki özel cari hesaplardan oluşmaktadır (Dipnot 16). 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri tutarı 3.037.059 TL olup tamamı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 3.264.341 TL). Söz konusu bakiye içerisinde bloke tutar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

5 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.481.978.990	1.458.852.131
Kar Payı Tahakkukları	98.428.450	63.643.378
TOPLAM	1.580.407.440	1.522.495.509

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Diğer (*)	1.036	1.209
TOPLAM	1.036	1.209

(*) Vergi dairesinden alacakların satın alma gücü esasına göre 1.036 TL (31.12.2024: 1.209 TL) düzeltilmesinden kaynaklanmaktadır.

7 – BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	1.481.000.000	1.458.425.000
TRDZKBVE2519	300.000.000	-
TRDZKBVA2513	300.000.000	-
TRDZKBV72513	251.000.000	-
TRDZKBV82520	240.000.000	-
TRDZKBV82512	120.000.000	-
TRDZKBVE2527	120.000.000	-
TRDZKBV22617	100.000.000	-
TRDZKBV92511	50.000.000	-
TRDZKBV22526	-	350.022.000
TRDZKBV52515	-	350.022.000
TRDZKBVA2513	-	350.022.000
TRDZKBV22518	-	175.011.000
TRDZKBV12519	-	116.674.000
TRDZKBV42516	-	116.674.000
Kar Payı Tahakkukları	98.428.450	63.602.341
TRDZKBV72513	25.572.442	-
TRDZKBVA2513	19.538.570	-
TRDZKBVE2519	19.282.188	-
TRDZKBV82520	17.398.355	-
TRDZKBV82512	10.252.605	-
TRDZKBV22617	3.656.336	-
TRDZKBVE2527	1.913.424	-
TRDZKBV92412	814.530	-
TRDZKBV22526	-	22.084.954
TRDZKBV12519	-	16.264.042
TRDZKBV22518	-	15.259.524
TRDZKBV52515	-	5.466.096
TRDZKBV42516	-	2.844.927
TRDZKBVA2513	-	1.682.798
TOPLAM	1.579.428.450	1.522.027.341

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Kısa Vadeli Borçlanmalar (Devamı)

8 Ocak 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 8 Ocak 2025 tarihinde, TRDZKBV52523 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %46,00 olan, 119 gün vadeli, 7 Mayıs 2025 itfa tarihli, 300.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

8 Ocak 2025 tarihli 100.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 7 Mayıs 2025	44.991.780,00
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 7 Mayıs 2025	300.000.000,00

7 Şubat 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 7 Şubat 2025 tarihinde, TRDZKBV62514 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %42,00 olan, 126 gün vadeli, 13 Haziran 2025 itfa tarihli, 155.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

7 Şubat 2025 tarihli 155.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 13 Haziran 2025	22.472.876,50
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 13 Haziran 2025	155.000.000,00

19 Şubat 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 19 Şubat 2025 tarihinde, TRDZKBV22617 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %40,75 olan, 364 gün vadeli, 18 Şubat 2026 itfa tarihli, 100.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

19 Şubat 2025 tarihli 100.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 18 Şubat 2026	40.638.360,00
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 18 Şubat 2026	100.000.000,00

10 Nisan 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 10 Nisan 2025 tarihinde, TRDZKBV72513 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %45,50 olan, 112 gün vadeli, 31 Temmuz 2025 itfa tarihli, 251.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

10 Nisan 2025 tarihli 251.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 31 Temmuz 2025	35.043.716,40
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 31 Temmuz 2025	251.000.000,00

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Kısa Vadeli Borçlanmalar (Devamı)

28 Nisan 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 28 Nisan 2025 tarihinde, TRDZKBV82512 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %49,50 olan, 116 gün vadeli, 22 Ağustos 2025 itfa tarihli, 120.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

28 Nisan 2025 tarihli 120.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 22 Ağustos 2025	18.877.812,00
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 22 Ağustos 2025	120.000.000,00

7 Mayıs 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 7 Mayıs 2025 tarihinde, TRDZKBV82520 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %49,00 olan, 99 gün vadeli, 14 Ağustos 2025 itfa tarihli, 240.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

7 Mayıs 2025 tarihli 240.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 14 Ağustos 2025	31.896.984,00
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 14 Ağustos 2025	240.000.000,00

15 Mayıs 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 15 Mayıs 2025 tarihinde, TRDZKBVE2519 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %51,00 olan, 155 gün vadeli, 17 Ekim 2025 itfa tarihli, 300.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

15 Mayıs 2025 tarihli 300.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 17 Ekim 2025	64.972.590,00
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 17 Ekim 2025	300.000.000,00

18 Haziran 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 18 Haziran 2025 tarihinde, TRDZKBV92511 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %49,00 olan, 90 gün vadeli, 16 Eylül 2025 itfa tarihli, 50.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

18 Haziran 2025 tarihli 50.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 16 Eylül 2025	6.041.095,00
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 16 Eylül 2025	50.000.000,00

ZKB VARLIK KIRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Kısa Vadeli Borçlanmalar (Devamı)

18 Haziran 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 18 Haziran 2025 tarihinde, TRDZKBVE2527 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %48,50 olan, 105 gün vadeli, 1 Ekim 2025 itfa tarihi, 120.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

18 Haziran 2025 tarihli 120.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 1 Ekim 2025	16.742.460,00
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 1 Ekim 2025	120.000.000,00

Aşağıdaki listede ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 01.01.2025-30.06.2025 aralığında ihraç edilen kira sertifikaları sunulmuştur.

Fon Kullanıcısı	ISIN Kodu	İhraç Tutarı	İhraç Tarihi	İtfa tarihi	Vade	Kar Payı	İtfa Durumu
Tiryaki Agro Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRDZKBV52523	300.000.000	08.01.2025	07.05.2025	119	44.991.780	İtfa Edildi
Tiryaki Agro Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRDZKBV62514	155.000.000	07.02.2025	13.06.2025	126	22.472.876	İtfa Edildi
Gsm2 İnovasyon Sistemleri Ve Teknoloji A.Ş.	TRDZKBV22617	100.000.000	19.02.2025	18.02.2026	364	40.638.360	İtfa Edilecek
Tiryaki Agro Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRDZKBV72513	251.000.000	10.04.2025	31.07.2025	112	35.043.716	İtfa Edilecek
Pınar Süt Mamülleri Sanayi A.Ş.	TRDZKBV82512	120.000.000	28.04.2025	22.08.2025	116	18.877.812	İtfa Edilecek
Tiryaki Agro Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRDZKBV82520	240.000.000	07.05.2025	14.08.2025	99	31.896.984	İtfa Edilecek
Gsm2 İnovasyon Sistemleri Ve Teknoloji A.Ş.	TRDZKBVE2519	300.000.000	15.05.2025	17.10.2025	155	64.972.590	İtfa Edilecek
Tiryaki Agro Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRDZKBV92511	50.000.000	18.06.2025	16.09.2025	90	6.041.095	İtfa Edilecek
Pınar Süt Mamülleri Sanayi A.Ş.	TRDZKBVE2527	120.000.000	18.06.2025	01.10.2025	105	16.742.460	İtfa Edilecek

Aşağıdaki listede gösterilen kira sertifikaları ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından ihraç edilmiş ve 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla henüz itfa edilmemiş kira sertifikalarıdır. Kira sertifikaları kalan vadelerine göre sıralanmıştır.

Fon Kullanıcısı	ISIN Kodu	İhraç Tutarı	İhraç Tarihi	İtfa tarihi	Vade Kalan Gün	Yıllık Basit Oran
Gsm2 İnovasyon Sistemleri Ve Teknoloji A.Ş.	TRDZKBV22617	100.000.000	19.02.2025	18.02.2026	233	40,75%
Gsm2 İnovasyon Sistemleri Ve Teknoloji A.Ş.	TRDZKBVA2513	300.000.000	24.12.2024	23.12.2025	176	50,38%*
Gsm2 İnovasyon Sistemleri Ve Teknoloji A.Ş.	TRDZKBVE2519	300.000.000	15.05.2025	17.10.2025	109	51,00%
Pınar Süt Mamülleri Sanayi A.Ş.	TRDZKBVE2527	120.000.000	18.06.2025	01.10.2025	93	48,50%
Tiryaki Agro Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRDZKBV92511	50.000.000	18.06.2025	16.09.2025	78	49,00%
Pınar Süt Mamülleri Sanayi A.Ş.	TRDZKBV82512	120.000.000	28.04.2025	22.08.2025	53	49,50%
Tiryaki Agro Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRDZKBV82520	240.000.000	07.05.2025	14.08.2025	45	49,00%
Tiryaki Agro Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRDZKBV72513	251.000.000	10.04.2025	31.07.2025	31	45,50%

* 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla gerçekleşen TLREFK (Türk Lirası Gecelik Katılım Referans Getiri Oranı) ve fon kullanıcısı ile anlaşma sonucu belirlenen +4% 'lük oranın toplamından oluşmaktadır. İtfa tarihine kadar geçecek süre içerisinde değişiklik gösterebilir.

8 - TİCARİ BORÇLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	392.771	176.874
TOPLAM	392.771	176.874

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi oranı, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %20 olarak belirlenmiştir.

Ancak, 15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7394 sayılı Kanun’un 25. Maddesi uyarınca; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için Kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiştir. Bu hüküm 2022 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere 15 Nisan 2022 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu değişiklik, 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” uyarınca; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için geçerli olan %25’lik kurumlar vergisi oranı %30’a, diğer şirketler için geçerli olan %20’lik kurumlar vergisi oranı ise %25’e çıkarılmıştır. Söz konusu vergi oranı değişikliği, şirketlerin 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançları için geçerli olacaktır. Buna göre; 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmıştır.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

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

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 incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vergi yükümlülüğü detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	161.412	594.561
Vergi Yükümlülüğü	161.412	594.561

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Vergi Gideri	278.044	273.161
TOPLAM	278.044	273.161

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabı içindeki "ödenecek kurumlar vergisi" veya "cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar" hesabına kaydedilmektedir.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	278.044	974.118
Ödenen Vergiler (-)	(116.632)	(379.557)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	161.412	594.561

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıkları veya borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

10 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		
Serbest Meslek Stopajları	177.247	136.047
Alınan Avanslar	165.480	-
Ödenecek Katma Değer Vergisi	140.397	123.479
Ücret Gelir Vergisi	19.676	6.856
Ödenecek Damga Vergisi	1.004	347
TOPLAM	503.804	266.729

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 50.000 olup her biri 1 TL tutarında 50.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 50.000 TL). Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Ödenmiş Sermaye	Ortaklık Yapısı	Ödenmiş Sermaye	Ortaklık Yapısı
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	50.000	%100	50.000	%100
Sermaye düzeltmesi farkları	448.949	%100	448.949	%100
Toplam	498.949		498.949	

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025 (TFRS)	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltmesi	
		Etkisi	Endekslenmiş Değer
Ödenmiş Sermaye	50.000	448.949	498.949
Yasal Yedekler	10.000	7.506	17.506

30 Haziran 2025 (VUK)	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltmesi	
		Etkisi	Endekslenmiş Değer
Ödenmiş Sermaye	50.000	670.329	720.329
Yasal Yedekler	10.000	10.342	20.342

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Şirket'in 17.506 TL (31 Aralık 2024: 10.074 TL) tutarında kar yedekleri bulunmaktadır.

Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)

Şirket'in 2.179.099TL (31 Aralık 2024: 176.989 TL geçmiş yıllar karı) tutarında geçmiş yıllar karı bulunmaktadır.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12 - HASILAT

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Kar Payı Gelirleri (*)	392.410.438	94.933.906
TOPLAM	392.410.438	94.933.906

(*) Şirket, ihraç etmiş olduğu kira sertifikalarından elde ettiği fonları aynı tutar, vade ve kar payı maliyeti ile kullandırımı sonucu elde edilen kar payı gelirlerini içermektedir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kar payı gelirlerinin, 195.815.725 TL'si Gsm2 İnovasyon Sistemleri ve Teknoloji A.Ş.'ye ; 113.566.777 TL'si Tiryaki Agro Gıda Sanayi ve Ticaret Sanayi A.Ş.'ye; 45.458.300 TL'si Fasdat Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den; 24.847.598 TL'si Fuzul Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye; 12.722.038 TL'si Pınar Süt Mamulleri Sanayi A.Ş.'ye (30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla kar payı gelirleri; 53.889.736 TL'si Balsu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den; 41.044.170 TL'si Fasdat Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den elde edilmiştir).

13 - SATIŞLARIN MALİYETİ

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Kar Payı Giderleri		
TRDZKBVA2513	99.966.960	-
TRDZKBV52515	61.238.009	-
TRDZKBV52523	44.280.456	-
TRDZKBV72513	26.741.148	-
TRDZKBV22526	24.847.598	-
TRDZKBV62514	23.499.927	-
TRDZKBVE2519	20.163.418	-
TRDZKBV82520	18.193.491	-
TRDZKBV52531	17.981.410	-
TRDZKBV22617	14.447.338	-
TRDZKBV42516	13.641.393	-
TRDZKBV22518	11.635.225	-
TRDZKBV82512	10.721.167	-
TRDZKBV12519	2.200.272	-
TRDZKBVE2527	2.000.871	-
TRDZKBV92511	851.755	-
TRDZKBV52416	-	26.182.223
TRDZKBV32418	-	21.785.809
TRDZKBVA2315	-	12.425.003
TRDZKBV82413	-	9.913.569
TRDZKBV32426	-	6.344.682
TRDZKBV92412	-	6.248.551
TRDZKBV22427	-	5.921.704
TRDZKBV22419	-	3.388.637
TRDZKBV12410	-	1.522.084
TRDZKBVE2410	-	1.201.644
TOPLAM	392.410.438	94.933.906

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
İhraçla İlgili Katlanılan Giderler	3.353.633	1.683.493
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	227.080	303.289
Yönetim Kurulu Üyesi Huzur Hakkı Giderleri	224.579	20.643
Ticaret Odası Tescil Gideri	73.147	61.010
Diğer Çeşitli Giderler	65.401	58.121
Noter Giderleri	19.194	13.107
Damga Vergisi	14.600	14.757
Kira Giderleri	9.450	8.695
TOPLAM	3.987.084	2.163.115

15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Hizmet Komisyon Gelirleri (*)	4.964.011	3.055.829
TOPLAM	4.964.011	3.055.829

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hizmet komisyon gelirlerinin 1.898.191 TL'si ilişkili kuruluşlara ait ihraçlardan; 3.065.820 TL'si ilişkili olmayan kuruluşlara ait yapılan ihraçlardan elde edilmiştir. (30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla hizmet komisyon gelirlerinin 1.570.737 TL'si ilişkili kuruluşlara ait ihraçlardan; 1.485.092 TL'si ilişkili olmayan kuruluşlara ait ihraçlardan elde edilmiştir)

16 - İLİŞKİLİ TARAFLAR

1) 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
-Ziraat Katılım Bankası A.Ş. (Dipnot 4)	3.037.059	3.264.341
TOPLAM	3.037.059	3.264.341
İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
-Ziraat Katılım Bankası A.Ş. (Dipnot 10)	165.480	-
TOPLAM	165.480	-

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

16 - İLİŞKİLİ TARAFLAR (Devamı)

2) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemlerden Gelirler</u>	<u>30 Haziran 2025</u>	<u>30 Haziran 2024</u>
-Ziraat Katılım Bankası A.Ş. - Hizmet Komisyon Gelirleri	1.898.191	1.570.737
TOPLAM	1.898.191	1.570.737

Üst Düzey Yönetime Sağlanan Faydalar

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine yapılan ödeme tutarı 224.579 TL'dir (30 Haziran 2024: 20.643 TL)

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

17.1 Sermayeye İlişkin Riskler

Şirket, faaliyetlerini sürdürürken borç ve sermaye arasındaki dengeyi gözetmek suretiyle karını artırmayı hedeflemektedir.

17.2. Finansal Riskler

Şirket, faaliyetleri nedeniyle kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

17.2.1 Kredi Riski

Şirket'in elinde bulundurduğu finansal araçlar, karşı tarafın anlaşma şartlarını yerine getirmemesi dolayısıyla karşı taraf kredi riskini içermektedir.

ZKB VARLIK KIRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

30 Haziran 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	1.580.407.440	-	1.036	3.037.059
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.580.407.440	-	1.036	3.037.059
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat. Vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	1.522.495.509	-	1.209	3.264.341
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.522.495.509	-	1.209	3.264.341
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat. Vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

17.2.2 Likidite Riski

Likidite riskinin yönetimi şirket Yönetim Kurulu sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu, şirketin likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski Yönetim yapısı oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini düzenli olarak takip ederek, finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla fonların ve borçlanma rezervinin yeterli düzeyde devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Likidite Riski Tablosu

30 Haziran 2025	1 Aya Kadar	1 Ay-1 Yıl Arası	1 Yıl-5 Yıl Arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	3.037.059	3.037.059
Ticari Alacaklar	-	1.580.407.440	-	-	1.580.407.440
Diğer Dönen Varlıklar	-	1.036	-	-	1.036
Toplam Varlıklar	-	1.580.408.476	-	3.037.059	1.583.445.535
İhraç Edilen Kira Sertifikaları	-	1.579.428.450	-	-	1.579.428.450
Diğer Yükümlülükler	392.771	668.500	-	2.955.814	4.017.085
Toplam Yükümlülükler	392.771	1.580.096.950	-	2.955.814	1.583.445.535
Likidite Riski	(392.771)	311.526	-	81.245	-

31 Aralık 2024	1 Aya Kadar	1 Ay-1 Yıl Arası	1 Yıl-5 Yıl Arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	3.264.341	3.264.341
Ticari Alacaklar	-	1.522.495.509	-	-	1.522.495.509
Diğer Dönen Varlıklar	-	1.209	-	-	1.209
Toplam Varlıklar	-	1.522.496.718	-	3.264.341	1.525.761.059
İhraç Edilen Kira Sertifikaları	-	1.522.027.341	-	-	1.522.027.341
Diğer Yükümlülükler	-	1.038.164	-	2.695.554	3.733.718
Toplam Yükümlülükler	-	1.523.065.505	-	2.695.554	1.525.761.059
Likidite Riski	-	(568.787)	-	568.787	-

17.3 Piyasa Riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü ile alım satım taahhütü bulunmaması nedeniyle piyasa riskine maruz kalmamaktadır.

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

	Defter değeri 30 Haziran 2025	Gerçeğe uygun değer 30 Haziran 2025
Finansal Varlıklar		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>	<i>1.580.407.440</i>	<i>1.580.407.440</i>
Finansal Yükümlülükler		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	<i>1.579.428.450</i>	<i>1.579.428.450</i>
	Defter değeri 31 Aralık 2024	Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2024
Finansal Varlıklar		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>	<i>1.522.495.509</i>	<i>1.522.495.509</i>
Finansal Yükümlülükler		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	<i>1.522.027.341</i>	<i>1.522.027.341</i>

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değeri ile defter değeri arasında önemli bir fark bulunmadığı varsayılmıştır.

19 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI

	1 Ocak 2025- 30 Haziran 2025
Parasal olmayan kalemler	
Finansal durum tablosu kalemleri	
Ödenmiş sermaye	(71.305)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(1.540)
Geçmiş yıllar kar/zararı	(312.380)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	
Satış gelirleri	(17.236.105)
Satışların maliyeti	17.150.064
Genel yönetim giderleri	152.663
Diğer gelir ve karlar	(116.736)
Diğer gider ve zararlar	-
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	(435.339)

ZKB VARLIK KİRALAMA A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

4 Ağustos 2025 Tarihli Sukuk İhracı

ZKB Varlık Kiralama A.Ş. tarafından 4 Ağustos 2025 tarihinde, TRDZKBV82611 ISIN kodlu yıllık basit getiri oranı %46,69* olan, 364 gün vadeli, 3 Ağustos 2026 itfa tarihli, 120.000.000 TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılmıştır.

4 Ağustos 2025 tarihli 120.000.000 TL sukuk ihracı gelir dağıtım tutarlarının detayları aşağıdaki gibidir:

1. Gelir Dağıtım Tutarı 3 Ağustos 2026	55.872.828,00
Kira Sertifikası Bedeli Ödenme Tutarı 3 Ağustos 2026	120.000.000,00

* 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla gerçekleşen TLREFK (Türk Lirası Gecelik Katılım Referans Getiri Oranı) ve fon kullanıcısı ile anlaşma sonucu belirlenen +4% 'lük oranın toplamından oluşmaktadır. İtfa tarihine kadar geçecek süre içerisinde değişiklik gösterebilir.

.....