



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu

Denge Varlık Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Denge Varlık Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 30 Haziran 2026 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi





DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş.

01.01.2026- 30.06.2026 DÖNEMİ

YILLIK FAALİYET RAPORU

10/08/2026

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1. GENEL BİLGİLER
2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR
3. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ
4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
5. FİNANSAL DURUM
6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ
7. DİĞER HUSUSLAR
8. FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
9. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

1.1 Kurumsal Profil

Denge Varlık Yönetim A.Ş. (“Denge Varlık”, “Şirket”) faaliyetlerini Türkiye’de sürdüren bir Varlık Yönetim Şirketi’dir.

Şirket 02.05.2019 tarihinde Lider Faktoring A.Ş. tarafından 20 milyon TL sermaye ile kurulmuş ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (“BDDK”) verdiği Faaliyet İzni ile 26.08.2019 tarihinde faaliyete geçmiştir. Şirket, yine %100 Lider Faktoring A.Ş. iştiraki olan Deren Varlık Yönetim A.Ş.’yi kolaylaştırılmış birleşme hükümlerine göre devir almak suretiyle birleşmiş, birleşme 08.01.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Odası Sicili tarafından tescil olmuştur. Birleşme sonrası Denge Varlık Yönetim A.Ş.’nin sermayesi 40 milyon TL’ye ulaşmıştır. 13.06.2022 tarihinde tescil olan 07.06.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul ile iç kaynaklardan 10.milyon TL, 18.09.2023 tarihinde tescil olan 08.09.2023 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile iç kaynaklardan 92.milyon TL, 05.08.2024 tarihinde tescil olan 25.07.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurulu ile iç kaynaklardan 203.milyon TL karşılanmak üzere sermaye artışı olmuş, toplam sermayesi 345.milyon TL’ye ulaşmıştır.

Şirket, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nun 143. ve geçici 1.maddeleri ile BDDK tarafından yayınlanan “Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik”e uygun olarak, bankalar ve diğer mali kurumların alacaklarının ve diğer varlıklarının satın alınması, satılması, satın alınan alacakların borçlusundan tahsil edilmesi, varlıkların nakde çevrilmesi ve bunların yeniden yapılandırılması için hizmet verilmesinin yanı sıra bankaların, katılım bankalarının ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarının yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere satışı konusunda, şirketlerin kurumsal, finansal yeniden yapılandırma ve alacaklarının yönetimi ve tahsilatı ile ilgili danışmanlık ve aracılık hizmeti vermektedir.

Şirketin 30.06.2026 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü 1.196.95 milyon TL, net dönem karı ise 57.86 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2026 yılı içerisinde çeşitli bankalardan toplam 1.208.91 milyon TL ana para büyüklüğündeki portföyleri 177.60 milyon TL maliyet ile satın almıştır.

1.2 Misyon & Vizyon

Denge Varlık ortaklık yapısının gücü ile sektörde rakipleri tarafından örnek alınacak bir şirket olma misyonu ile büyümesini istikrarlı adımlarla, müşteri odaklı çalışarak, doğru ve hesap verebilir bir şekilde devam ettirmeyi, çalışmalarını ileriye taşıyıp tahsilatı üst düzeye çıkarmayı hedeflemiştir.

Şirket’in vizyonu verimli ve titiz bir çalışma ile büyümesine devam etmek ve sektörde ilk beş firma arasına girmektir.

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.3 Şirket Bilgileri

Hesap Dönemi:	01.01.2026-30.06.2026
Şirket Unvanı:	Denge Varlık Yönetim A.Ş.
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	190964-5
Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Huzur,Mahallesi Azerbaycan Cd. No:4, Skyland B Blok, Kat:35, Daire:507 - Sarıyer/İstanbulŞİŞLİ İSTANBUL
Telefon:	(212) 988 16 10
Faks:	(850) 224 10 95
İnternet adresi:	www.dengevarlik.com.tr

1.4 Sermaye ve ortaklık yapısı ile bunlara ilişkin dönem içindeki değişiklikler

<u>Ortağın Adı</u>	<u>Sermayedeki Payı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
Lider Faktoring A.Ş.	345.000.000 TL	%100

25.07.2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısının 05.08.2024 tarihinde tescili sonucu şirketin ödenmiş sermayesinin son durumu aşağıdaki şekildedir.

<u>Ortağın Adı</u>	<u>Sermayedeki Payı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
Lider Faktoring A.Ş.	345.000.000 TL	%100

1.5 İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

1.6 Şirketin yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

1.6.1 Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket esas sözleşmesinin 11,12,13 ve 14. Maddelerinde belirtilmiştir.

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi/Bitim Tarihi</u>	<u>Grup İçinde Aldığı Görevler</u>
Nedim Menda	Yönetim Kurulu Başkanı	22.03.2025-22.03.28	Lider Faktoring Yönetim Kurulu Başkanı
Jak Sucaz	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	22.03.2025-22.03.28	Lider Faktoring Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Semih B.Adato	Yönetim Kurulu Üyesi	08.04.2026-22.03.2028	Lider Faktoring -Genel Müdür Yardımcısı
Zafer Cantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	22.03.2025-22.03.28	Lider Faktoring Hukuk Bölüm Başkanı
Volkan Türkoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	22.03.2025-22.03.28	Lider Faktoring Finans Genel Müdür Yardımcısı
Alp Oran	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	08.04.2026-22.03.2028	Denge Varlık Genel Müdür Yardımcısı

İlk Yönetim Kurulu üyeleri 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

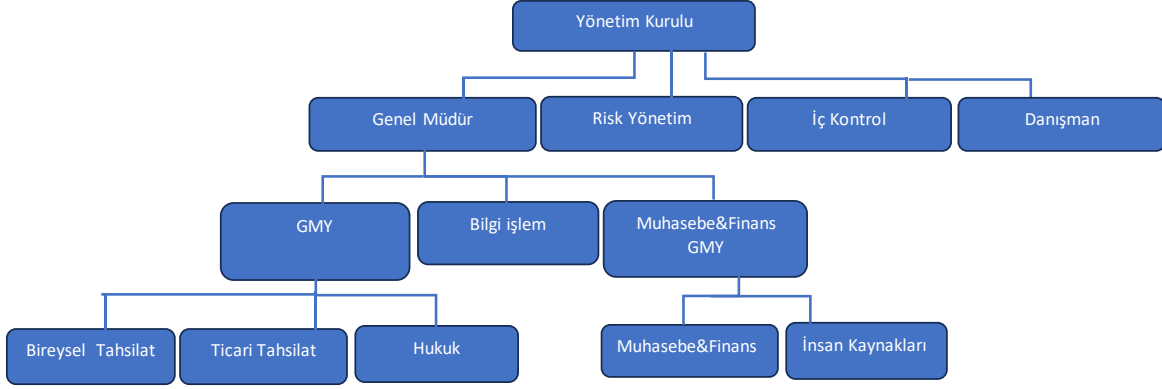
Personel Sayısı

Şirketin 30.06.2026 tarihi itibarıyla 60 kişi çalışmaktadır.

Şirket, kanuna uygun olarak, kıdem tazminatı karşılığını vazifeyi suiistimal veya istifa dışındaki nedenlerden ayrılan çalışanlara ödenmek üzere ayırmaktadır. Şirket'in herhangi bir sendikaya bağlı çalışanı yoktur.

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.6.2 Organizasyon Yapısı



1.7 Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2.1 Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalara finansal tablo dipnot açıklamalarında yer verilmektedir. 30.06.2026 tarihi itibarıyla Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerine 08.04.2026 tarihli Genel Kurul'da belirtildiği şekilde brüt 1.300 bin TL huzur hakkı ödenmiştir. Yönetim Kurulu üyelerine borç verilmemiş, Kredi kullandırılmamış veya lehine teminat verilmemiştir.

Şirket'in üst düzey yöneticilere 30.06.2026 tarihi itibarıyla sağlamış olduğu menfaatler 11.875 bin TL'dir

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

3.1 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları ve Sonuçları

Denge Varlık, finans sektöründe yer alan ve varlık yönetim faaliyetinde bulunan bir şirket olması konumuyla mevzuat çerçevesinde kalınmak suretiyle her geçen gün piyasanın ve müşterilerinin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda sunduğu hizmetin kalitesini artırma yönünde araştırma ve geliştirme faaliyetleri yürütmektedir. Şirketimiz hedefleri doğrultusunda, müşteri memnuniyetini ve verimliliği artırmak amacıyla şirket içi organizasyonel yapılar ve iş yapış şekillerinin daha verimli çalışmasına zemin hazırlayacak şekilde geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu hedeflere uygun olarak yasal gereklilikler ve değişen mevzuatlara uygun olarak gerekli olan sistemsel geliştirmeler zamanında yapılmaktadır.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1 Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Şirket 2026 yılı içerisinde çeşitli bankalardan toplam 1.208.91 milyon TL ana para büyüklüğündeki portföyleri 177.60 milyon maliyet ile satın almıştır. 30.06.2026 tarihi itibarıyla toplam portföylerinin durumu 1.158.63 TL milyon kayıtlı değer olan 6.27 milyar ana para olup 92.47 bin adet bireysel ve 25.31 bin adet ticari borçlusu bulunmaktadır.

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

Denge Varlık iç kontrol sistemi 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanmış olan Varlık Yönetim Şirketlerinin Şirketleri'nin Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 10/A maddesi baz alınarak oluşturulmuştur. İç kontrol faaliyetleri İlgi yönetmelik kapsamında yılda iki kez (Haziran, Aralık) Yönetim Kurulu'na sunulan "Dönemsel İç Denetim Raporları" ve iş birimlerinin periyodik denetiminden oluşmaktadır.

4.2 Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

4.3 Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4.4 Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Tam Tasdik kapsamında Vergisel Denetimi, “PWC Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.” tarafından, UFRS’ ye göre hazırlanan Finansal Denetim ve raporlaması “KPMG Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.” tarafından yapılmıştır.

4.5 Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

4.6 Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

4.7 Geçmiş dönemlerde belirlenen hedef ve kararların değerlendirmesi

Genel Kurul ve Yönetim Kurulu Toplantılarında alınan kararlardan yerine getirilmeyen bir işlem bulunmamaktadır.

4.8 Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler.

Bulunmamaktadır.

4.9 Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

4.9 Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Bulunmamaktadır.

4.10 Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; 4.11’de bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğrattıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

Bulunmamaktadır.

5. FİNANSAL DURUM

5.1 Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirket 2026 yılı içerisinde çeşitli bankalardan toplam 1.208.91 milyon TL ana para büyüklüğündeki portföyleri 177.60 milyon maliyet ile satın almıştır. Satın alma sonrası, 30.06.2026 tarihi itibarıyla

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.158.63 milyon kayıtlı değer, 6.27 milyar ana para, 92.47 bin adet bireysel, 25.31 bin adet ticari borçlusu bulunmaktadır.

5.2 Varlık Yönetim Sektörü

Varlık Yönetim sektörü 2005 yılında Bankacılık Kanunu'nda yapılan düzenleme ile bu alanda faaliyete izin verilmesi sonucunda oluşmuştur. Ülkemizdeki diğer finansal kurumlara nazaran yeni bir tarihçesi olmasına rağmen 2018 sonu itibarıyla finans sektörünün önemli bir oyuncusu haline gelen Varlık Yönetim Şirketleri ekonomiye katkıları sebebiyle stratejik bir öneme sahiptir. Varlık Yönetim şirketleri ülke ekonomisine donuk varlıkların sisteme kazandırılması ile fayda sağlamaktadır. Başta bankalar olmak üzere finans sektöründeki tahsili gecikmiş alacakların Varlık Yönetim şirketleri tarafından satın alınması ile bu kurumların bilançolarında iyileştirme sağlanmakta, operasyonel yükleri azalmakta, maliyet avantajı ve verimliliğin artmasına katkı sağlanmaktadır. Müşteriler ise daha esnek koşullarla ödeme yaparak finansal sisteme dönme imkanına kavuşmaktadır. Sektör yıllar içerisinde sistemdeki Tahsili Gecikmiş Alacakların üçte birine yakın kısmını satın almıştır. 30.06.2026 itibarıyla sektörde 28 adet faaliyet izni almış Varlık Yönetim şirketi bulunmaktadır.

5.3 Şirket'in Varlık Yönetim sektöründeki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

Şirket sektördeki ilk altı firmanın ardından gelmektedir. Portföy alımlarını artırmak için finansman kaynaklarının çeşitlendirmesi ve artışı için yapılan çalışmalar devam edecektir. Sektöre yeni girişler oldukça rekabet de artmakta olup, hedefimiz portföy alım fiyatlarının makul seviyelerde olması ve tahsilat beklentisi yüksek portföylere yatırım yapmaktır.

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5.4 Şirket'in başlıca finansal göstergeleri

Şirket 30.06.2026 itibarıyla 57.86 milyon TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 1.196.95 milyon TL olup, 656.29 milyon TL özkaynağı bulunmaktadır.

Bilanço (Bin TL) Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2026	30.06.2025
Bankalar ve Finansal Varlıklar	4.850	10.526
Takipteki Krediler (Net)	1.158.629	824.635
Diğer	33.466	29.699
Aktif Toplamı	1.196.945	864.860
Alınan Krediler	197.713	231.879
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	206.336	-
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	6.550	7.284
Diğer Yükümlülükler	114.295	79.500
Karşılıklar	15.762	18.964
Özkaynaklar	656.289	527.233
Sermaye	345.000	345.000
Kar/(Zarar)	57.860	46.137
Geçmiş yıllar kar/zararı	-	-
Sermaye Yedekleri	253.429	136.096
Pasif Toplamı	1.196.945	864.860

Gelir Tablosu (Bin TL) Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2026	30.06.2025
Faiz Gelirleri	297.591	280.055
Faiz Giderleri	73.469	52.692
Net Faiz Gelirleri	224.122	227.363
Net Ücret ve komisyon gelir/ gideri	-2.750	-829
Diğer gelirler	59.233	1.833
Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı	9.033	9.752
Personel Giderleri	58.574	46.441
Diğer Faaliyet Giderleri	129.918	106.178
Vergi Karşılığı	25.220	19.859
Net Dönem Karı	57.860	46.137

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Rasyolar	30.06.2026	30.06.2025
Krediler / Toplam Aktifler	96,80%	95,35%
Alınan Krediler / Toplam Pasifler	16,52%	26,81%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler / Pasifler	38,16%	0%
Özkaynaklar / Toplam Pasifler	54,83%	60,96%

5.5 Finansman Kaynakları ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler

30.06.2026 tarihi itibarıyla ihraç ettiği menkul kıymetler aşağıda bulunmaktadır.

1- 17.09.2025-17.09.2026 50.000.000.-TL FİNANSMAN BONOSU D YATIRIM BANK

2-20.02.2026-19.02.2027 50.000.000.-TL FİNANSMAN BONOSU D YATIRIM BANK

3-22.06.2026-22.06.2027 100.000.000.-TL FİNANSMAN BONOSU ALTERNATİF MENKUL KIYMETLER

5.6 Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

Şirket, yıl içinde yeni portföyler alarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

5.7 Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Denge Varlık Yönetim A.Ş.'nin 30.06.2026 tarihi itibarıyla 656.29 milyon TL tutarında öz kaynağı mevcut olup, sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

5.8 Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Bulunmamaktadır.

5.9 Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca kar dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılacaktır.

“Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali yükümlülükler için ayrılan karşılıklar indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen net karı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır:

- Genel Kanuni Yedek Akçe
Yıllık net dönem karının %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- Birinci Kar Payı
Bakiye Kardan ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci kar payı ayrılır.

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

iii. İkinci Kar Payı

Net dönem karından, (i) ve (ii) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

iv. İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düştükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.”

5.10 Derecelendirme Notu

2026 yılında DRC Raiting (DRC Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.) tarafından 14.07.2026 tarihli Kredi Derecelendirme Rapor ile derecelendirme notu Uzun Vade Notu: “TR A , Kısa Vade Notu: “TR A-1” olarak açıklanmıştır.

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

6.1 Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler
Bulunmamaktadır.

6.2 Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler
Bulunmamaktadır.

6.3 Şirket'in faaliyetlerine yönelik ileriye dönük riskler

Kredi Riski

Şirket banka ve finans kurumlarından iskontolu olarak satın aldığı tahsili gecikmiş alacakların tahsilatını yapmaktadır. Satın alınan alacakların beklentilerin altında tahsilat performansı göstermesi Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir. Bu riski minimize etmek için Şirket ağırlıklı olarak borç ödeme potansiyeli daha yüksek olan şahıs ve bireysel/Kobi nitelikli alacakları satın almaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski genel olarak, bir kuruluşun net finansman ihtiyaçlarını sağlayamama riski olup, bazı finansman kaynaklarının bulunamamasına sebep olabilen piyasa bozulmaları ile kredi derecesindeki düşüşlerden kaynaklanabilir. Söz konusu risk, hem finansman maliyetlerindeki beklenmeyen artışlara ilişkin riski, hem Şirket'in kredilerden beklentilerin altında tahsilat sağlanması riskini, hem de likidite baskıları nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında ve makul bir fiyat üzerinden karşılayamaz durumda olma riskini içermektedir. Denge Varlık, yurtiçi bankalar ve finans kuruluşlarından kısa, orta ve uzun vadeli fon temin etmektedir. Fon sağlamada karşılaşılabilecek sorunlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in, aktifinin büyük kısmını oluşturan tahsili gecikmiş alacaklardan beklentilerin altında ve veya daha geç tahsilat sağlanması likidite riski oluşturabilir.

Faiz Oranı Riski

Şirketin faaliyet konusu tahsili gecikmiş alacakların tahsil edilmesidir. İşin doğası olarak bu tahsilat süreci yıllara yaygın olarak uzun vadede devam etmektedir. Oysa ülkemizdeki finansal yapı içerisinde fonlanma amaçlı olarak kullanılan kredilerin vadeleri kısa ve orta vadelere yoğunlaşmış olup portföy alımı esnasında fiyatlamaya esas faiz oranlarının yukarıya doğru beklentilerin üzerinde bir artış göstermesi uzun vadede gelir beklentisinde düşüklüğe sebep olabilir.

Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Bugün itibarıyla Şirket'in ana faaliyeti ve bu faaliyetin fonlaması için kullanılan kaynaklar TL olduğundan, Şirket'in finansal durumu döviz kurlarındaki dalgalanmalardan direkt olarak etkilenmemektedir.

Sermaye Riski

Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşın yeterli miktarda sermayeye sahip olmasını ifade eder. Şirket stratejik olarak bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken,

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

diğer yandan da kredi alacaklarını büyötmek ve Toplam Finansal Borçlar/Özkaynaklar dengesini verimli bir şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Hissedar Etkisi

Şirketin %100 hissedarının çıkarları özellikle finansal güçlükler ortaya çıktığında ya da borç ödeme güçlüğü içerisinde olduğunda belirli durumlarda diğer yatırımcıların çıkarları ile çatışabilir.

Üst Yönetim ve Kilit Çalışanlara Dayanma

Şirket'in rekabet gücünü koruması ve iş stratejisini uygulaması büyük ölçüde üst yönetimi ile kilit personeline bağlıdır. Üstelik, Türkiye'deki ilgili tecrübe konusundaki personel rekabeti kalifiye kişi eksikliği nedeni ile yoğunudur. Sonuç olarak, Şirket ücret paketlerini Türk işgücü piyasası gelişen koşullarına uygun standartlarda belirlemek gayretindedir. Şirket üst yönetim ekibinin üyelerinin kaybı ya da yeni kilit personelin çekilmesi, korunması ve motive edilememesi Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Operasyonel ve Teknolojik Riskler

Şirket'in karşı karşıya olduğu operasyonel risk, uygun olmayan ya da işlemeyen iç ya da dış akış ve sistemlerin olma ihtimali, insan hatası, mevzuata uygunsuz işlemler, çalışanın kurallara uymaması ya da dolandırıcılık gibi dış olayları içermektedir. Bu tür olaylar finansal kayba ve itibar kaybına yol açabilir.

Şirket'in faaliyeti, niteliği gereği operasyonel risk yaratmaktadır. Şirket'in işi çok sayıda işlem yapmaya dayalıdır ve bu işlemleri kaydetme ve yürütme potansiyel olarak insan ya da teknoloji hatalarına ya da iç kontrol sistemlerinin işlem yetkileri konusunda aksaması risklerine açıktır. Şirket'in bu riskleri yönetememesi, Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket işini devam ettirmek için ağırlıklı olarak kendi bilgi teknolojilerine güvenmektedir. Bu sistemlerin güvenliğinin herhangi bir şekilde işlememesi, sekteye uğraması ya da suiistimal edilmesi Şirket'in risk yönetimi, sistemleri ya da faaliyetlerini bozabilir ya da sekteye uğratabilir. Şirket bunun için acil durum planlarını geliştirmiş olsa bile ve bazı faaliyetlerini acil durumda bu şekilde sürdürebilse de, Şirket'in bilgi teknoloji sistemleri sadece kısa zamanlığına da olsa çökerse, bu Şirket'in işini önemli ölçüde bozabilir. Benzer şekilde, Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerinde geçici bir kapanma Şirket'in tahsilat akışını sekteye uğratıp nakit akışında aksama ile sonuçlanabilir. Eğer Şirket bilgi teknolojileri sistemlerinde bir bozukluk ya da sekteye uğrarsa, bu durum Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

DENGE VARLIK YÖNETİM A.Ş. 30.06.2026 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

7. DİĞER HUSUSLAR

7.1 Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

7.2 İlave bilgiler

Bulunmamaktadır.
