

**COLENDİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA
EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETÇİ
RAPORU**

İÇİNDEKİLER

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

- DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR
DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER
DİPNOT 9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
DİPNOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
DİPNOT 13 BORÇLANMALAR
DİPNOT 14 İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ
DİPNOT 18 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
DİPNOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER
DİPNOT 24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR
DİPNOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN
AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR
DİPNOT 28 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
DİPNOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.933.009	5.446.634
Finansal yatırımlar	5	4.533.388	8.849.207
Ticari alacaklar		689.018.163	289.389.555
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	689.018.163	289.389.555
Diğer alacaklar		38.786.190	15.935.257
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	7-14	68.832	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	7	38.717.358	15.935.257
Peşin ödenmiş giderler	8	5.761.818	4.714.997
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	9	8.172.175	9.979.582
Toplam dönen varlıklar		753.204.743	334.315.232
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	11	16.901.332	10.967.652
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar	12	8.610.185	-
Peşin ödenmiş giderler	8	346.377	224.876
Ertelenmiş vergi varlığı	9	3.686.541	-
Toplam duran varlıklar		29.544.435	11.192.528
Toplam varlıklar		782.749.178	345.507.760

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		120.169.239	62.784.358
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		120.000.000	62.714.799
<i>Banka Kredileri</i>	<i>13-14</i>	<i>120.000.000</i>	<i>62.714.799</i>
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		169.239	69.559
<i>Diğer finansal yükümlülükler</i>	<i>13</i>	<i>169.239</i>	<i>69.559</i>
Ticari borçlar		227.496.658	125.164.281
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>6-14</i>	<i>734.410</i>	<i>45.216</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	<i>6</i>	<i>226.762.248</i>	<i>125.119.065</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	1.688.964	54.702
Diğer borçlar		264.608.002	27.953.105
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	<i>7</i>	<i>264.608.002</i>	<i>27.953.105</i>
Kısa vadeli karşılıklar		1.093.821	807.793
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	<i>15</i>	<i>1.093.821</i>	<i>807.793</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	5.796.253	3.155.193
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		620.852.937	219.919.432
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		1.317.976	894.448
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	<i>15</i>	<i>1.317.976</i>	<i>894.448</i>
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	9	-	893.999
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.317.976	1.788.447
Toplam yükümlülükler		622.170.913	221.707.879
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	16	110.000.000	47.200.000
Sermaye düzeltme farkları	16	81.636.988	75.997.114
Paylara ilişkin primler/iskontolar		68.931.476	68.931.476
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(66.747)	(33.532)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>16</i>	<i>(66.747)</i>	<i>(33.532)</i>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.205.669	1.205.669
Geçmiş yıllar karları/zararları	16	(69.500.846)	(15.678.756)
Dönem net karı/zararı	23	(31.628.275)	(53.822.090)
Toplam özkaynaklar		160.578.265	123.799.881
Toplam kaynaklar		782.749.178	345.507.760

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE ÖZET
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hasılat	17	1.842.920.304	4.699.087.124	505.718.168	1.183.924.493
Satışların maliyeti (-)	17	(1.696.480.993)	(4.574.198.431)	(451.577.358)	(1.168.920.100)
Brüt kar/(zarar)		146.439.311	124.888.693	54.140.810	15.004.393
Genel yönetim giderleri (-)	18	(98.254.054)	(82.696.659)	(35.958.912)	(26.190.922)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(100.672.839)	(60.072.023)	(40.358.307)	(29.196.210)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	102.104.046	39.649.319	28.704.497	17.106.915
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(794.146)	(689.740)	(275.226)	(40.520)
Esas faaliyet karı/(zararı)		48.822.318	21.079.590	6.252.862	(23.316.344)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	269.967	-	117.585	-
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		49.092.285	21.079.590	6.370.447	(23.316.344)
Finansman giderleri (-)	21	(58.711.728)	(17.333.367)	(12.373.826)	(5.018.828)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	27	(26.785.442)	(39.689.621)	(9.467.691)	(7.471.642)
Vergi öncesi dönem karı/(zararı)		(36.404.885)	(35.943.398)	(15.471.070)	(35.806.814)
Vergi geliri/(gideri)		4.776.610	(3.068.098)	3.815.456	7.182.209
Dönem vergi gideri	9	-	(4.385.866)	-	7.544.596
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9	4.776.610	1.317.768	3.815.456	(362.387)
Dönem net karı/(zararı)		(31.628.275)	(39.011.496)	(11.655.614)	(28.624.605)
Durdurulan faaliyetler dönem net karı (zararı)					
Dönem net karı/(zararı)		(31.628.275)	(39.011.496)	(11.655.614)	(28.624.605)
Pay başına kazanç	23	(0.3786)	(1.3224)	(0.1060)	(0.9703)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi öncesi		(47.450)	(140.519)	(386.706)	(438.673)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm					
Kazançları (kayıpları), vergi öncesi	15	(47.450)	(140.519)	(386.706)	(438.673)
Toplam diğer kapsamlı gelir, vergi öncesi		(47.450)	(140.519)	(386.706)	(438.673)
Diğer kapsamlı gelir unsurlarına ilişkin toplam vergiler		14.235	42.157	116.012	131.603
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin toplam vergiler					
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	9	14.235	42.157	116.012	131.603
Toplam diğer kapsamlı gelir		(33.215)	(98.362)	(270.694)	(307.070)
Toplam kapsamlı gelir		(31.661.490)	(39.109.858)	(11.926.308)	(28.931.675)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		Birikmiş Karlar (Zararlar)			
	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler/ iskontolar	Tanımlanmış fayda planları birikmiş yeniden ölçüm kazançları(kayıpları) (+/-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ zararları	Dönem net karı/zararı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	16	29.500.000	71.496.076	68.931.476	3.310	1.205.668	(36.090.622)	20.249.598	155.295.506
Transferler		-	-	-	-	-	20.249.598	(20.249.598)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(98.362)	-	-	(39.011.496)	(39.109.858)
Dönem net karı (zararı)	16	-	-	-	-	-	-	(39.011.496)	(39.011.496)
Toplam diğer kapsamlı gelir		-	-	-	(98.362)	-	-	-	(98.362)
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiyeler	16	29.500.000	71.496.076	68.931.476	(95.052)	1.205.668	(15.841.024)	(39.011.496)	116.185.648
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	16	47.200.000	75.997.114	68.931.476	(33.532)	1.205.669	(15.678.756)	(53.822.090)	123.799.881
Transferler		-	-	-	-	-	(53.822.090)	53.822.090	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(33.215)	-	-	(31.628.275)	(31.661.490)
Dönem net karı (zararı)	16	-	-	-	-	-	-	(31.628.275)	(31.628.275)
Toplam diğer kapsamlı gelir		-	-	-	(33.215)	-	-	-	(33.215)
Sermaye arttırımı	16	62.800.000	5.639.874	-	-	-	-	-	68.439.874
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	16	110.000.000	81.636.988	68.931.476	(66.747)	1.205.669	(69.500.846)	(31.628.275)	160.578.265

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem karı/(zararı)		(31.628.275)	(39.011.496)
<u>Dönem net karı/(zararı) ile ilgili düzeltmeler</u>		42.714.375	(11.443.312)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11-12	3.999.034	2.088.957
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili düzeltmeler		451	265.538
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	21	14.600	109.237
Çalışanlara sağlanan faydalara İlişkin karşılıklar (İptali) ile İlgili düzeltmeler	15	672.831	477.952
Vergi (gelir)/gideri ile ilgili düzeltmeler	9	(4.776.610)	3.068.098
Parasal kazanç / Kayıp	27	42.804.069	(17.453.094)
<u>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</u>		(111.944.861)	12.956.200
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	4.315.819	92.022.652
Ticari alacaklardaki artış/azalışla İlgili düzeltmeler	6	(458.299.882)	(86.403.426)
Ticari borçlardaki artış/azalışla İlgili düzeltmeler	6	127.708.177	6.418.812
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	(26.081.646)	9.897.764
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	236.654.897	(3.748.455)
Faaliyetle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış	8	(1.168.322)	(4.026.583)
Faaliyetle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış	8	3.280.744	(403.448)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	15	1.645.352	(801.116)
<u>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</u>		(100.858.761)	(37.498.608)
Vergi iadeleri/(ödemeleri)	9	1.807.407	-
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(99.051.354)	(37.498.608)
<u>Yatırım faaliyetleri</u>			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(10.211.866)	(4.541.947)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(8.832.357)	-
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri	11	501.323	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(18.542.900)	(4.541.947)
<u>Finansman faaliyetleri</u>			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri , net	13	57.384.881	25.323.833
Sermaye artışı	16	62.800.000	-
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		120.184.881	25.323.833
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (A+B)	4	2.590.627	(16.716.722)
Nakit Ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(1.104.252)	(2.513.875)
C. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	5.446.634	29.287.641
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C)	4	6.933.009	10.057.044

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Colendi Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 29 Aralık 2021 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında tebliğe dayanarak, talep edilen yatırım, hizmet faaliyetleri ve yan hizmetlere ilişkin 17.03.2022 tarih ve 1 sayılı yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu 26.05.2022 Tarih K-023 Numaralı yetki belgesi ile Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket aşağıdaki faaliyetleri yapmaya yetkili kılınmıştır:

- İşlem aracılığı faaliyeti
- Sınırlı saklama hizmeti.
- Paya dayalı türev araçlar, pay endeksine dayalı türev araçlar ve diğer türev araçlar kapsamında işlem aracılığı hizmeti.
- Yatırım danışmanlığı hizmeti,
- En iyi gayret aracılığı suretiyle halka arza aracılık faaliyeti.

Şirket, Amerika Birleşik Devletleri Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu tarafından yetkilendirilen DriveWealth LLC ile imzalanan sözleşme kapsamında. III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'in (III-37.1 sayılı 7Tebliğ) 20 nci maddesi uyarınca, yurt dışı "paylar" ve "diğer menkul kıymetler" ile ilgili işlemleri içerecek şekilde genişletilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve 12 Aralık 2022 tarihli E-32992422-205.03.03-30005 sayılı yazı ile yetkilendirilmiştir.

Şirket'in kayıtlı adresi İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi 2.Blok No:4 İç Kapı No:16, Ümraniye, İstanbul'dur.

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 38'dir (31 Aralık 2024:26).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay oranı (%)	Tutar	Pay oranı (%)	Tutar
Bülent Tekmen	34,82%	38.296.780	34,82%	16.432.800
Dolunay Sabuncuoğlu	6,95%	7.644.068	6,95%	3.280.000
Hedef Holding A.Ş.	30,51%	33.559.322	30,51%	14.400.000
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.	27,72%	30.499.830	27,72%	13.087.200
Toplam	100,00%	110.000.000	100,00%	47.200.000

Finansal Tabloların Onaylanması

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 23 Ekim 2025 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme yetkisine sahiptir.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II. 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Özet finansal tablolar, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönem finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan özet finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, özet finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı (Devamı)

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek gördüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Netleştirme/Mahsup

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

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı (Devamı)

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

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

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

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

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

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TFRS 18	<i>Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar</i>

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

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

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

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.4. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Şirket, bir sonraki döneme ilişkin olarak raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar. Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır, finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat: Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir. Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri, ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları genel olarak işlemin yapıldığı tarihte ilgili tablolara yansıtılır.

Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetlerinden alınan ücretler genel olarak işlemin gerçekleştiği tarihte ilgili tablolara yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

Ücret ve komisyon gelir/giderleri: Ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, ücret ve komisyonlara, netleştirilmek suretiyle (komisyon iadeleri ve benzeri işlemler sonrası) finansal tablolarda yer verilmektedir.

Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri: Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri. Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Demirbaşların faydalı ömrü 3 ila 15 yıl arasındadır.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Kiralama İşlemleri

Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleştirilir değeri ile değerlendirilmektedir. Kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtabilecek şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasıyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtan revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeksteki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtabilecek şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço döneminde, duran varlıklarının değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Finansal Araçlar

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve sonraki ölçümü

Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler, gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar. GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmedigi sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedigi sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

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:

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki ölçümü (devamı)

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.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, GUD'indeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. 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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. 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. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. 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 GUD değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

ii. Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;

İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;

İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket'in varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirilmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

ii. Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi: (Devamı)

Alım satım amacıyla elde tutulan veya GUD esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

iii. Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi:

Bu değerlendirme amacıyla anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'dur. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerdiğinin değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakileri dikkate alır:

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay).

Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzeltten şartlar.

iii. Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi (devamı)

Erken ödeme ve vadesini uzatma imkânı sağlayan özellikleri.

Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rücu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin GUD'unun önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

iv. Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

1	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.
2	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.
3	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 kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- | | | |
|---|--|---|
| 4 | GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, 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. |
|---|--|---|

v. Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD'u kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, GUD'ları ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları, ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD'u üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dahil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

vii. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

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

viii. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Şirket aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları ("BKZ") için zarar karşılığı muhasebeleşirmektedir:

- İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;
- GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları ve
- Sözleşme varlıkları

Şirket aşağıdaki belirtilen, 12 aylık BKZ olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve

Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

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, vadesi üzerinden 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Ömür boyu BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

12 aylık BKZ'ler raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

ix. BKZ'lerin ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

x. Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma araçlarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

- Borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- Borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir alacağının yeniden yapılandırılmasını
- Borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanmaya ihtimalinin olması veya finansal zorluklar nedeniyle menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması

xi. Değer düşüklüğünün sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Sözleşme varlıklarını da içeren ticari ve diğer alacaklar ile ilgili değer düşüklükleri kar veya zarar tablosunda ayrı olarak sunulur.

Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TFRS 9 kapsamındaki sunuma benzer şekilde "finansman maliyetleri" altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. 30 Eylül 2025 itibarıyla Amerikan doları kuru 41,5068, Euro kuru 48,7512'dir.

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, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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.

İlişkili Taraflar

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

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda,

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar (Devamı)

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. 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 kar, 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 kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

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 yasallaşmış 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.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

Emeklilik Planı

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Kâr payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kâr payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in, 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

İşletmenin sürekliliği:

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu pay piyasalarında işlem aracılığı ve sınırlı saklama hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge sadece Türkiye olduğundan 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli dönemlere ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka	6.933.009	5.446.634
-Vadeli mevduat	-	26.232
-Vadesiz mevduat	6.933.009	5.420.402
Toplam	6.933.009	5.446.634

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 26.232 TL)

Nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerlerin detayları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Nakit ve nakit benzerleri	6.933.009	10.064.415
Eksi: Faiz tahakkukları	-	(7.371)
Toplam	6.933.009	10.057.044

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'in finansal tablolarında alım satım amaçlı finansal yatırım olarak değerlendirilen yatırım fonları ve özel kesim tahvil, senet ve bonoları, gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmiş ve değerleme farkı kar veya zarara yansıtılmıştır.

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonları	4.533.388	8.849.207
Toplam	4.533.388	8.849.207

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların hareketi aşağıdaki şekildedir;

Yatırım Fonları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı - 1 Ocak	8.849.207	27.350.110
Giriş	1.311.512.912	787.345.173
Çıkış	(1.314.279.621)	(805.941.904)
Değer artışı / (azalışı)	269.967	95.828
Parasal kayıp kazanç	(1.819.077)	-
Dönem sonu	4.533.388	8.849.207

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadeli işlem opsiyon piyasasından alacaklar	264.604.141	27.953.105
Kredili müşterilerden alacaklar	185.677.464	109.270.198
Takasbank para piyasasından alacaklar	160.777.000	83.724.250
Müşterilerden alacaklar	77.959.558	68.442.002
Toplam	689.018.163	289.389.555

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Takasbank para piyasasına borçlar	160.777.000	83.724.250
Müşterilere borçlar	49.125.484	36.870.399
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	16.799.339	4.524.416
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not: 14)	734.410	45.216
Diğer ticari borçlar	60.425	-
Toplam	227.496.658	125.164.281

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	38.045.773	15.639.924
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:14)	68.832	-
Diğer	671.585	295.333
Toplam	38.786.190	15.935.257

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların detayı aşağıdaki şekildedir;

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar (*)	38.045.773	15.639.924
Personelden alacaklar	635.085	104.748
Diğer çeşitli alacaklar	36.500	190.585
Toplam	38.717.358	15.935.257

(*) Takasbank A.Ş., Borsa İstanbul A.Ş. ve DriveWealth LLC şirketine verilen Pay Piyasası ve Türev Piyasası Üyelik Teminatları, BİAŞ Pay ve Türev Piyasaları Teminatı, BİAŞ Veri Dağıtım Teminatı, Pay Piyasası ve Türev Piyasası Garanti Fonu, TPP Garanti Fonu, BAP Garanti Fonu Teminatları, Pay Piyasası MKT İşlem Teminatı ve Pay Piyasası Garanti Fonu İşlem Teminatı, VİOP Garanti fonu teminatı, BPP Nakit Teminatları ve Ödünç Para Piyasası teminatlarından oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (**)	264.608.002	27.953.105
Toplam	264.608.002	27.953.105

(**) Vadeli işlem sözleşmelerine istinaden müşterilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	5.549.622	4.177.796
Verilen avanslar	212.196	392.706
İlişkili taraflara verilen avanslar	-	144.495
Toplam	5.761.818	4.714.997

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait giderler	346.377	224.876
Toplam	346.377	224.876

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurum kazançları 2025 yılı için %30 oranında kurumlar vergisine tabidir (2024: %30). Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM'ye teklifi verilen ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar vergisi oranı 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 açısından %25'ten %30'a çıkartılmıştır. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2023 itibarıyla; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilmektedir.

28 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan Torba Kanun'un 17'nci maddesiyle Bankalar, Finansal Kiralama, Faktöring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri 31 Aralık 2023 tarih itibarı ile Vergi Usul Kanunu uyarınca enflasyon muhasebesini uygulayacak olup, geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı matrahın tespitinde dikkate alınmayacaktır.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	4.776.610	1.317.768
Toplam vergi geliri/(gideri)	4.776.610	1.317.768

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen vergiler (-)	(8.172.175)	(9.979.582)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(8.172.175)	(9.979.582)

Ertelenmiş Vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki özet finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan ertelenmiş vergi detayı aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(7.525.021)	(4.992.256)	(2.257.506)	(1.497.677)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin düzeltmeler	2.454.524	1.743.716	736.357	523.115
Devreden mali zarar	18.783.564	565.684	5.635.069	169.705
Diğer	(1.424.594)	(297.135)	(427.379)	(89.142)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	12.288.473	(2.979.991)	3.686.541	(893.999)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı - 1 Ocak	(893.999)	(4.401.669)
Kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen	4.776.610	1.554.006
Diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen	14.235	15.790
Parasal kazanç/kayıp	(210.305)	1.937.874
Dönem sonu	3.686.541	(893.999)

10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	5.796.253	3.155.193
Toplam	5.796.253	3.155.193

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Demirbaşlar	13.715.292	10.184.046	-	23.899.338
Özel maliyetler	635.802	27.820	(635.802)	27.820
	14.351.094	10.211.866	(635.802)	23.927.158
Birikmiş amortisman				
Demirbaşlar (-)	(3.301.233)	(3.722.737)	-	(7.023.970)
Özel maliyetler (-)	(82.209)	(54.125)	134.478	(1.856)
	(3.383.442)	(3.776.862)	134.478	(7.025.826)
Net defter değeri	10.967.652	6.435.004	(501.324)	16.901.332

	1 Ocak 2024	Girişler	31 Aralık 2024
Maliyet			
Demirbaşlar	9.587.010	4.128.282	13.715.292
Özel maliyetler	-	635.802	635.802
	9.587.010	4.764.084	14.351.094
Birikmiş amortisman			
Demirbaşlar (-)	(456.510)	(2.844.723)	(3.301.233)
Özel maliyetler (-)	-	(82.209)	(82.209)
	(456.510)	(2.926.932)	(3.383.442)
Net defter değeri	9.130.500	1.837.152	10.967.652

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek ve sigorta teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	Girişler	30 Eylül 2025
Maliyet			
Haklar	-	8.832.357	8.832.357
	-	8.832.357	8.832.357
Birikmiş amortisman			
Haklar	-	(222.172)	(222.172)
	-	(222.172)	(222.172)
Net defter değeri	-	8.610.185	8.610.185

31 Aralık 2024 itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

13. BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar

30 Eylül 2025 31 Aralık 2024

İlişkili taraflardan alım-satım aracılık sözleşmesinden kaynaklanan finansal borçlar (Not:14)	120.000.000	62.714.799
Kredi kartı borçları	169.239	69.559
Toplam	120.169.239	62.784.358

Döviz cinsi	Vade aralığı	Etkin faiz aralığı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Türk Lirası	1 yıldan kısa	48-50%	120.000.000	-
Toplam			120.000.000	-

Döviz cinsi	Vade aralığı	Etkin faiz aralığı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Türk Lirası	1 yıldan kısa	47-51%	62.714.794	-
Toplam			62.714.794	-

Kısa vadeli banka kredilerinin vadeleri

30 Eylül 2025 31 Aralık 2024

1 yıl içinde	120.000.000	62.714.794
Toplam	120.000.000	62.714.794

14. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişki taraf bakiyeleri aşağıdaki şekildedir:

İlişkili taraflara ticari borçlar

30 Eylül 2025 31 Aralık 2024

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	484.595	-
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	241.527	-
Mihriban Ersin Tekmen	5.068	6.335
Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hiz. A.Ş.	1.476	2.244
Bülent Tekmen	1.150	35.262
Dolunay Sabuncuoğlu	594	744
Colendi Bank A.Ş.	-	631
Toplam	734.410	45.216

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

30 Eylül 2025 31 Aralık 2024

Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	68.832	-
Toplam	68.832	-

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar

30 Eylül 2025 31 Aralık 2024

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	120.000.000	62.714.794
Toplam	120.000.000	62.714.794

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

14. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ (Devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden kira, komisyon, yansıtma vb. gelirlerinin ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Eylül 2025	Kira gideri	Hizmet Gideri	Komisyon Gideri	Faiz Gideri	Yansıtma Gideri	Yansıtma Geliri
Colendi Yapay Zeka	1.650.824	-	-	-	7.520.938	-
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.374.763	-	499.599	41.900.806	750.618	-
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	-	1.497.273	-	-	-	-
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	-	2.897.809	-	-	-	-
Hedef Yatırım Bankası	-	-	114.672	-	-	-
Hedef Portföy Yönetim A.Ş.	-	-	-	-	-	4.588.711
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	-	-	-	1.908.989
Bülent Tekmen	-	-	-	-	-	1.063
Toplam	3.025.587	4.395.082	614.271	41.900.806	8.271.556	6.498.763

1 Ocak - 30 Eylül 2024	Kira gideri	Hizmet Gideri	Komisyon Gideri	Faiz Gideri	Yansıtma Gideri	Yansıtma Geliri
Colendi Yapay Zeka	3.691.755	244.720	4.160.461	-	-	-
Bülent Tekmen	-	-	-	-	3.416	-
Toplam	3.691.755	244.720	4.160.461	-	3.416	-

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere ödenen toplam ücret 8.929.917 TL'dir (31 Aralık 2024: 3.497.750 TL).

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	1.688.964	54.702
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.317.976	894.448
Birikmiş izin tahakkukları	1.093.821	807.793
Toplam	4.100.761	1.756.943

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ("SGK")	1.674.551	-
Personele borçlar	14.413	54.702
Toplam	1.688.964	54.702

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Birikmiş izin tahakkukları	1.093.821	807.793
Toplam	1.093.821	807.793

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla izin karşılığı hareketi aşağıdaki şekildedir:

Birikmiş izin tahakkukları hareket tablosu	2025	2024
Dönem başı - 1 Ocak	807.793	302.162
Dönem içindeki artış	477.055	223.853
Parasal kazanç / kayıp	(191.027)	(13.332)
Dönem sonu – 30 Eylül	1.093.821	512.683

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.317.976	894.448
Toplam	1.317.976	894.448

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki şekildedir:

	2025	2024
Dönem başı - 1 Ocak	894.448	279.019
Hizmet maliyeti	577.682	110.166
Faiz gideri	14.600	116.610
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	47.450	140.519
Parasal kayıp / kazanç	(216.204)	(13.766)
Dönem sonu - 30 Eylül	1.317.976	632.548

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ekli özet finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması için 53.919,68 TL tutarını kullanmıştır (31 Aralık 2024: 41.828,42TL). Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında %2,76 iskonto oranı kullanılmıştır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 110.000.000 adet hissedenden meydana gelmektedir.

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir imtiyaz, hak, sınırlama bulunmamaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay oranı (%)	Tutar	Pay oranı (%)	Tutar
Bülent Tekmen	34,82%	38.296.780	34,82%	16.432.800
Dolunay Sabuncuoğlu	6,95%	7.644.068	6,95%	3.280.000
Hedef Holding A.Ş.	30,51%	33.559.322	30,51%	14.400.000
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.	27,72%	30.499.830	27,72%	13.087.200
Ödenmiş sermaye	100,00%	110.000.000	100,00%	47.200.000
Sermaye düzeltme farkları (*)	-	81.636.988	-	75.997.114
Toplam sermaye	100,00%	191.636.988	100,00%	123.197.114

Şirket 18 Nisan 2025 tarihli olağan genel kurul kararı ile mevcut 47.200.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesini nakden 62.800.000 TL tutarında artırarak 110.000.000 TL'ye çıkarmış, artırılan sermayeyi temsilen her biri 1 TL nominal değerdeki 62.800.000 adet nama yazılı payı ihraç etmiştir. Sermaye artışı 28 Mayıs tarihli ve 11340 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ilanı ile tescil ilan olunmuştur.

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 81.636.988 TL tutarındaki sermaye düzeltme farkları Şirket'in ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararına mahsup edilmemiş veya sermayeye eklenmemiş sermaye düzeltme farklarından oluşmaktadır.

Özkaynaklar hesaplarında yer alan aşağıdaki kalemlerin nominal değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK uyarınca 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025 (TFRS)	Nominal Değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	110.000.000	81.636.988	191.636.988
Paylara ilişkin primler	36.981.460	31.950.016	68.931.476

30 Eylül 2025 (VUK)	Nominal Değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	110.000.000	70.458.176	180.458.176
Paylara ilişkin primler	36.981.460	22.466.451	59.447.911

Paylara ilişkin primler, İskontolar

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler ve iskontolar detayı aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi ihraç primleri	68.931.476	68.931.476
Toplam	68.931.476	68.931.476

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kâr payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 1.205.669 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.205.669 TL'dir).

Aktüeryal farklar

TMS 19 standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla (66.747) TL aktüeryal (kayıp)/kazanç ekteki özet finansal tablolarda özkaynaklar kalemi altındaki "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar – diğer kazanç/(kayıplar)" içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2024: (33.532) TL).

Geçmiş yıl karları / (zararları)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıl zararları	(69.500.846)	(15.678.756)
Toplam	(69.500.846)	(15.678.756)

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Fon satış gelirleri	1.400.232.028	723.479.912	446.617.103	(2.234.495.498)
Hisse senedi satış gelirleri	304.193.853	3.942.241.959	5.641.030	3.412.115.025
Yurt içi aracılık komisyon geliri	35.207.763	5.428.775	15.987.978	2.131.616
Kredi faiz gelirleri	32.050.834	8.346.474	6.951.100	3.457.726
Finansman bonusu satış gelirleri	1.216.129	16.774.817	-	-
Yurt dışı aracılık komisyon geliri	189.494	325.378	51.486	67.102
Diğer gelirler	69.963.595	2.635.742	30.588.933	648.531
Eksi: iadeler	(133.392)	(145.932)	(119.462)	(8)
Hasılat net	1.842.920.304	4.699.087.124	505.718.168	1.183.924.493
Satışların maliyeti	(1.696.480.993)	(4.574.198.431)	(451.577.358)	(1.168.920.100)
Brüt kar	146.439.311	124.888.693	54.140.810	15.004.393

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Fon satış maliyeti	(1.412.479.484)	(721.295.131)	(453.281.688)	(197.210.465)
Hisse senedi satış maliyeti	(282.806.005)	(3.838.704.126)	1.671.054	(972.779.012)
Finansman bonusu satış maliyeti	(1.195.504)	(14.199.175)	33.276	1.069.376
Toplam	(1.696.480.993)	(4.574.198.431)	(451.577.358)	(1.168.920.100)

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

18. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Takasbank. BİST ve MKK işlem giderleri	(67.189.544)	(4.881.672)	(28.929.321)	(1.636.560)
Kolokasyon gideri	(16.594.895)	-	(5.787.391)	-
Yurtdışı aracı işlem giderleri	(6.550.176)	(7.513.340)	(2.164.170)	(2.379.149)
Reklam gideri	(3.509.256)	-	(1.091.947)	-
Sosyal medya ve pazarlama giderleri	(3.159.595)	(41.043.052)	(1.092.053)	(21.939.993)
Diğer	(3.669.373)	(6.633.959)	(1.293.425)	(3.240.508)
Toplam	(100.672.839)	(60.072.023)	(40.358.307)	(29.196.210)

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Personel giderleri	(52.803.864)	(37.274.309)	(19.534.593)	(13.646.913)
Yazılım, lisans ve bakım giderleri	(5.922.233)	(8.657.542)	(1.198.642)	(3.034.864)
Danışmanlık gideri	(5.711.795)	(14.481.480)	(3.849.178)	(1.135.218)
Yemek gideri	(5.027.622)	-	(1.492.523)	42.438
Kira ve aidat giderleri	(4.454.518)	(3.264.603)	(1.794.433)	(1.081.753)
Canlı veri gideri	(4.441.617)	(2.647.483)	(1.361.275)	(1.039.278)
Amortisman giderleri	(3.999.034)	(2.088.957)	(1.535.369)	(817.841)
Çağrı merkezi gideri	(2.181.954)	(1.776.576)	(513.179)	(810.797)
Araç giderleri	(1.888.942)	(1.546.934)	(603.339)	(475.666)
Sigorta giderleri	(1.472.789)	(669.333)	(583.348)	(491.850)
Teknoloji giderleri	(1.459.231)	(1.870.516)	(456.819)	(591.845)
Ofis giderleri	(1.026.579)	(687.363)	(404.446)	(303.439)
Vergi resim ve harç giderleri	(901.988)	(927.497)	(396.463)	(271.119)
Temsil ağırlama giderleri	(679.160)	-	(250.134)	-
Müşavirlik giderleri	(620.013)	(395.248)	(127.689)	(11.580)
Kıdem tazminatı gideri	(577.682)	(110.166)	(7.587)	195.158
Personel yansıtma gideri	(541.000)	-	-	-
İzin karşılığı giderleri	(477.055)	(223.853)	(462.438)	34.671
Aidat giderleri	(358.090)	(364.975)	(45.505)	(202.385)
Eğitim giderleri	(141.174)	(14.400)	-	15.553
Noter giderleri	(68.807)	(42.439)	(21.791)	(34.615)
Diğer	(3.498.907)	(5.652.985)	(1.320.161)	(2.529.579)
Toplam	(98.254.054)	(82.696.659)	(35.958.912)	(26.190.922)

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Fon satış maliyeti	(1.412.479.484)	(721.295.131)	(453.281.688)	(197.210.465)
Hisse senedi satış maliyeti	(282.806.005)	(3.838.704.126)	1.671.054	(972.779.012)
Takasbank, BİST ve MKK işlem giderleri	(67.189.544)	(4.881.672)	(28.929.321)	(1.636.560)
Personel giderleri	(52.803.864)	(37.274.309)	(19.534.593)	(13.646.913)
Kolokasyon gideri	(16.594.895)	--	(5.787.391)	--
Yurtdışı aracı işlem giderleri	(6.550.176)	(7.513.340)	(2.164.170)	(2.379.149)
Yazılım, lisans ve bakım giderleri	(5.922.233)	(8.657.542)	(1.198.642)	(3.034.864)
Danışmanlık gideri	(5.711.795)	(14.481.480)	(3.849.178)	(1.135.218)
Yemek gideri	(5.027.622)	--	(1.492.523)	42.438
Kira ve aidat giderleri	(4.454.518)	(3.264.603)	(1.794.433)	(1.081.753)
Canlı veri gideri	(4.441.617)	(2.647.483)	(1.361.275)	(1.039.278)
Amortisman giderleri	(3.999.034)	(2.088.957)	(1.535.369)	(817.841)
Reklam gideri	(3.509.256)	--	(1.091.947)	--
Sosyal medya ve pazarlama giderleri	(3.159.595)	(41.043.052)	(1.092.053)	(21.939.993)
Çağrı merkezi gideri	(2.181.954)	(1.776.576)	(513.179)	(810.797)
Araç giderleri	(1.888.942)	(1.546.934)	(603.339)	(475.666)
Sigorta giderleri	(1.472.789)	(669.333)	(583.348)	(491.850)
Teknoloji giderleri	(1.459.231)	(1.870.516)	(456.819)	(591.845)
Finansman bonusu satış maliyeti	(1.195.504)	(14.199.175)	33.276	1.069.376
Ofis giderleri	(1.026.579)	(687.363)	(404.446)	(303.439)
Vergi resim ve harç giderleri	(901.988)	(927.497)	(396.463)	(271.119)
Temsil ağırlama giderleri	(679.160)	--	(250.134)	--
Müşavirlik giderleri	(620.013)	(395.248)	(127.689)	(11.580)
Kıdem tazminatı gideri	(577.682)	(110.166)	(7.587)	195.158
Personel yansıtma gideri	(541.000)	--	--	--
İzin karşılığı giderleri	(477.055)	(223.853)	(462.438)	34.671
Aidat giderleri	(358.090)	(364.975)	(45.505)	(202.385)
Eğitim giderleri	(141.174)	(14.400)	--	15.553
Noter giderleri	(68.807)	(42.439)	(21.791)	(34.615)
Diğer	(7.168.280)	(12.286.944)	(2.613.586)	(5.770.087)
Toplam	(1.895.407.886)	(4.716.967.114)	(527.894.577)	(1.224.307.233)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz gelirleri	101.592.544	37.835.922	28.577.248	16.714.957
Esas faaliyetlere ilişkin kur farkı geliri	227.221	750.442	54.786	28.453
Diğer	284.281	1.062.955	72.463	363.505
Toplam	102.104.046	39.649.319	28.704.497	17.106.915

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (DEVAMI)

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlere ilişkin kur farkı gideri	(415.105)	(301.302)	(32.235)	(16.199)
Özel iletişim vergisi giderleri	(61.565)	(35.298)	(29.203)	(11.043)
Aktiften silinen alacaklar	(451)	(265.538)	(451)	(1.375)
Diğer	(317.025)	(87.602)	(213.337)	(11.903)
Toplam	(794.146)	(689.740)	(275.226)	(40.520)

21. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Banka kredilerine ilişkin faiz giderleri	(57.341.200)	(1.842.783)	(12.063.454)	(1.439.492)
BSMV	(1.200.968)	(5.862.453)	(282.380)	(578.878)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz giderleri	(14.600)	(116.610)	(4.619)	(58.356)
Hisse senedi değer azalışı	-	(9.402.389)	-	(2.859.392)
Diğer	(154.960)	(109.132)	(23.373)	(82.710)
Toplam	(58.711.728)	(17.333.367)	(12.373.826)	(5.018.828)

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Menkul kıymet satış geliri	269.967	-	117.585	-
Toplam	269.967	-	117.585	-

23. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Hisse başına (kayıp)/kazanç tutarı, net dönem (zarar)/karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	(31.628.275)	(39.011.496)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	83.545.788	29.500.000
Pay başına kazanç	(0,3786)	(1,3224)

24. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in koşullu varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na asgari özsermaye yeterliliği için 20.000.000 TL tutarında teminat mektubu verilmiştir.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerek görüldüğü takdirde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

30 Eylül 2025	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	689.018.163	68.832	38.717.358	6.933.009
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	689.018.163	68.832	38.717.358	6.933.009
B) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	289.389.555	--	15.935.257	5.446.634
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	289.389.555	--	15.935.257	5.446.634
B) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa
Banka kredileri	120.169.239	120.169.239	120.169.239
Ticari borçlar	227.496.658	227.496.658	227.496.658
Diğer borçlar	264.608.002	264.608.002	264.608.002
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yükümlülükler	1.688.964	1.688.964	1.688.964
Diğer yükümlülükler	5.796.253	5.796.253	5.796.253
Toplam borçlar	619.759.116	619.759.116	619.759.116

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa
31 Aralık 2024			
Banka kredileri	62.784.358	62.784.358	62.784.358
Ticari borçlar	125.164.281	125.164.281	125.164.281
Diğer borçlar	27.953.105	27.953.105	27.953.105
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yükümlülükler	54.702	54.702	54.702
Diğer yükümlülükler	3.155.193	3.155.193	3.155.193
Toplam borçlar	219.111.639	219.111.639	219.111.639

a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025 (ABD Doları)	30 Eylül 2025 (TL karşılığı)	31 Aralık 2024 (ABD Doları)	31 Aralık 2024 (TL karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri	1.231	51.095	4.077	180.425
Diğer alacaklar	26.151	1.085.446	25.474	1.127.258
Ticari borçlar	(13.827)	(573.900)	(12.897)	(570.718)
Net döviz pozisyonu	13.555	562.641	16.654	736.965

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerinde, TL'nin, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kaybetmesi, %10 oranında değer kazanması ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

a) Döviz pozisyonu riski (Devamı)

TL'nin, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kaybetmesi

30 Eylül 2025	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	1.356	1.356
Toplam	1.356	1.356

31 Aralık 2024	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	1.665	1.665
Toplam	1.665	1.665

TL'nin, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kazanması

30 Eylül 2025	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	(1.356)	(1.356)
Toplam	(1.356)	(1.356)

31 Aralık 2024	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	(1.665)	(1.665)
Toplam	(1.665)	(1.665)

b) Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Sabit faizli finansal araçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Ticari alacaklar	689.018.163	289.389.555
Vadeli mevduatlar	-	26.232
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	227.496.658	125.164.281
Borçlanmalar	120.169.239	62.784.358

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dâhil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli değişken faizli banka kredilerinin faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için bu kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri
Finansal Yatırımlar	4.533.388	4.263.421	8.849.207	8.753.379

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

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in özet finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım Fonları	4.533.388	-	-
Toplam	4.533.388	-	-
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım Fonları	8.849.207	-	-
Toplam	8.849.207	-	-

27. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. 11 Temmuz 2013'te yayımlanan "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir.

Şirket 26 Mayıs 2022 tarihli K-023 numaralı SPK kısmi yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda, yıllık yeniden değerlendirme uygulamasıyla birlikte 30 Eylül 2025 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam özsermaye tutarı 150.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2024: 100.000.000 TL).

Şirket 29 Ağustos 2024 tarihinde, Re-Pie Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'ne ait olan ve şirket sermayesinin %27.7'sini temsil eden her biri 1 Türk Lirası nominal değerinde, toplam 8.179.500 adet nama yazılı payın, Şirket'in kontrolünde ve nihai pay sahipliği yapısında herhangi bir değişiklik olmayacak şekilde, Şirket pay sahipleri dışından Re-Pie Yatırım Holding Anonim Şirketi'ne devredilmesi amacıyla III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in 34'üncü maddesi hükmü tahtında Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunmuştur. 2 Nisan 2025 tarihli ve 11303 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil ve ilan olunmuştur.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

28. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	(1.179.833)	(234.136)
Maddi Duran Varlıklar	(1.999.026)	(2.183.307)
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	23.638	(157.047)
Ödenmiş Sermaye	17.642.639	14.100.908
Paylara İlişkin Primler	9.404.233	17.677.021
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	1.252	33.867
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	169.302	318.237
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	3.068.326	9.014.404
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	172.365.340	567.145.591
Satışların maliyeti (-)	(160.997.891)	(551.892.451)
Pazarlama giderleri	(7.659.922)	(5.116.720)
Genel Yönetim Giderleri	(8.961.042)	(9.216.251)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	8.707.291	3.302.714
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(60.431)	(96.460)
Yatırım Faaliyetlerinden gelirler	24.989	-
Yatırım Faaliyetlerinden giderler	(2.794)	-
Finansman Giderleri	(4.060.938)	(1.089.589)
Dönem Vergi Gideri	300.309	(1.917.162)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	26.785.442	39.689.621

29. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.