

**COLENDİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA
EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER
DİPNOT 30 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	2.189.261	5.683.845
Finansal yatırımlar	5	5.845.133	9.234.610
Ticari alacaklar		530.580.678	301.993.120
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	530.580.678	301.993.120
Diğer alacaklar		255.330.305	16.629.273
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	7-14	156.657	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	7	255.173.648	16.629.273
Peşin ödenmiş giderler	8	7.873.898	4.920.346
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	9	327.286	10.414.215
Toplam dönen varlıklar		802.146.561	348.875.409
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	11	18.724.599	11.445.318
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar	12	9.070.614	-
Peşin ödenmiş giderler	8	267.825	234.670
Ertelenmiş vergi varlığı	9	5.198.513	-
Toplam duran varlıklar		33.261.551	11.679.988
Toplam varlıklar		835.408.112	360.555.397

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		325.195.517	65.518.758
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		325.000.000	65.446.169
<i>Banka Kredileri</i>	13-14	325.000.000	65.446.169
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		195.517	72.589
<i>Diğer finansal yükümlülükler</i>	13	195.517	72.589
Ticari borçlar		164.174.078	130.615.462
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6-14	308.283	47.185
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	6	163.865.795	130.568.277
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	1.660.829	57.085
Diğer borçlar		187.669.129	29.170.526
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7-14	20.000.000	-
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	7	167.669.129	29.170.526
Kısa vadeli karşılıklar		1.538.209	842.974
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	15	1.538.209	842.974
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	5.331.763	3.292.608
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		685.569.525	229.497.413
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		891.201	933.404
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	15	891.201	933.404
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	9	-	932.935
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		891.201	1.866.339
Toplam yükümlülükler		686.460.726	231.363.752
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		148.947.386	129.191.645
Ödenmiş sermaye	16	110.000.000	47.200.000
Sermaye düzeltme farkları	16	89.983.209	81.362.626
Paylara ilişkin primler/iskontolar	16	71.933.596	71.933.596
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(177.622)	(34.993)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	16	(177.622)	(34.993)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.258.179	1.258.179
Geçmiş yıllar karları/zararları	16	(72.527.763)	(16.361.601)
Dönem net karı/zararı		(51.522.213)	(56.166.162)
Toplam özkaynaklar		148.947.386	129.191.645
Toplam kaynaklar		835.408.112	360.555.397

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

			Yeniden Düzenlenmiş
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Hasılat	17	2.946.525.109	5.759.277.247
Satışların maliyeti (-)	17	(2.756.714.787)	(5.617.158.400)
Brüt kar/(zarar)		189.810.322	142.118.847
Genel yönetim giderleri (-)	18	(141.183.664)	(111.816.331)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(132.355.538)	(72.953.748)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	147.255.814	62.566.721
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(4.772.280)	(851.438)
Esas faaliyet karı/(zararı)		58.754.654	19.064.051
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	333.066	3.031.701
Finansman geliri/ (gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		59.087.720	22.095.752
Finansman giderleri (-)	21	(82.880.037)	(27.394.236)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	28	(34.267.902)	(52.489.365)
Vergi öncesi dönem karı/(zararı)		(58.060.219)	(57.787.849)
Vergi geliri/(gideri)		6.538.006	1.621.687
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9	6.538.006	1.621.687
Dönem net karı/(zararı)		(51.522.213)	(56.166.162)
Pay başına kazanç		(0,5711)	(1,9000)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi öncesi		(203.756)	(54.927)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm			
Kazançları (kayıpları), vergi öncesi		(203.756)	(54.927)
Toplam diğer kapsamlı gelir, vergi öncesi		(203.756)	(54.927)
Diğer kapsamlı gelir unsurlarına ilişkin toplam vergiler		61.127	16.479
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin toplam vergiler			
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	9	61.127	16.479
Toplam diğer kapsamlı gelir		(142.629)	(38.448)
Toplam kapsamlı gelir		(51.664.842)	(56.204.610)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler/ iskontolar	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar / (Zararlar)		
					Tanımlanmış fayda planları birikmiş yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) (+/-)		Geçmiş yıllar karları/ zararları	Dönem net karı/zararı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	16	29.500.000	75.894.684	71.933.596	3.455	1.258.179	(37.662.452)	21.300.851	162.228.313
Transferler		-	-	-	-	-	21.300.851	(21.300.851)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(38.448)	-	-	(56.166.162)	(56.204.610)
<i>Dönem net karı (zararı)</i>	<i>16</i>	-	-	-	-	-	-	<i>(56.166.162)</i>	<i>(56.166.162)</i>
<i>Toplam diğer kapsamlı gelir</i>		-	-	-	<i>(38.448)</i>	-	-	-	<i>(38.448)</i>
Sermaye arttırımı		17.700.000	5.467.942	-	-	-	-	-	23.167.942
31 Aralık 2024 itibarıyla bakiyeler	16	47.200.000	81.362.626	71.933.596	(34.993)	1.258.179	(16.361.601)	(56.166.162)	129.191.645
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	16	47.200.000	81.362.626	71.933.596	(34.993)	1.258.179	(16.361.601)	(56.166.162)	129.191.645
Transferler		-	-	-	-	-	(56.166.162)	56.166.162	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(142.629)	-	-	(51.522.213)	(51.664.842)
<i>Dönem net karı (zararı)</i>	<i>16</i>	-	-	-	-	-	-	<i>(51.522.213)</i>	<i>(51.522.213)</i>
<i>Toplam diğer kapsamlı gelir</i>		-	-	-	<i>(142.629)</i>	-	-	-	<i>(142.629)</i>
Sermaye arttırımı	16	62.800.000	8.620.583	-	-	-	-	-	71.420.583
31 Aralık 2025 itibarıyla bakiyeler	16	110.000.000	89.983.209	71.933.596	(177.622)	1.258.179	(72.527.763)	(51.522.213)	148.947.386

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem karı/(zararı)		(51.522.213)	(56.166.162)
<u>Dönem net karı/(zararı) ile ilgili düzeltmeler</u>		54.230.273	13.459.656
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11	5.897.277	3.054.406
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		410.432	277.103
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		19.769	529.764
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (İptali) ile ilgili düzeltmeler		504.107	1.033.252
Vergi (gelir)/gideri ile ilgili düzeltmeler	9	(6.538.006)	(1.621.687)
Parasal kazanç / Kayıp		53.936.694	10.186.818
<u>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</u>		(315.177.696)	(36.796.388)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		3.389.477	121.375.642
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(300.272.378)	(298.536.700)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		64.385.600	118.465.826
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(242.625.761)	7.831.042
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		158.498.603	18.521.874
Faaliyetle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış		(2.986.707)	(4.104.641)
Faaliyetle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış		2.816.254	517.097
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		1.617.216	(866.528)
<u>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</u>		(312.469.636)	(79.502.894)
Vergi iadeleri/(ödemeleri)	9	10.086.929	(21.640.037)
A.İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(302.382.707)	(101.142.931)
<u>Yatırım faaliyetleri</u>			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(13.312.237)	(4.971.570)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(9.458.091)	-
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri	11	523.155	-
B.Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(22.247.173)	(4.971.570)
<u>Finansman faaliyetleri</u>			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri , net		259.676.759	65.463.270
Sermaye artışı	14	62.800.000	23.167.942
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		322.476.759	88.631.212
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (A+B)		(2.153.121)	(17.483.289)
Nakit Ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(1.341.463)	(7.156.867)
C. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		5.683.845	30.324.001
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C)		2.189.261	5.683.845

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 35'dir (31 Aralık 2024:26).

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay oranı (%)	Tutar	Pay oranı (%)	Tutar
Bülent Tekmen	24,55%	27.003.900	34,82%	16.432.800
Dolunay Sabuncuoğlu	2,45%	2.695.000	6,95%	3.280.000
Hedef Holding A.Ş. (Not:27)	53,45%	58.795.000	30,51%	14.400.000
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. (Not:27)	-	-	27,72%	13.087.200
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş. (Not:27)	19,55%	21.506.100	-	-
Ödenmiş sermaye	100,00%	110.000.000	100,00%	47.200.000

Finansal Tabloların Onaylanması

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Mart 2026 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme yetkisine sahiptir.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli 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 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, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da 31 Aralık 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. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, özet finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,0000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,3089
31 Aralık 2023	1.859,38	1,4438

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek gördüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket yönetimi, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını düzenlerken, aşağıdaki detayları açıklanan hatayı tespit etmiştir. Şirket, söz konusu değişikliklerin etkilerini TMS 8 "Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar" uyarınca, her bir finansal tablo kalemi bazında geriye dönük olarak muhasebeleştirilmiş ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunu yeniden düzenlemiştir.

1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda yapılan düzeltmelerin her bir finansal tablo kalemi bazında tutarları aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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)

Karşılaştırmalı bilgiler (Devamı)

Finansal tabloların yeniden düzenlenmesi (Devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2024	Düzeltilmelerin etkisi		
	Daha önce raporlanan	Yeniden sınıflandırmalar	Yeniden düzenlenmiş
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	3.031.701	3.031.701
Finansman gelirleri	3.031.701	(3.031.701)	-

Şirket, 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Finansman gelirleri" altında yer alan 3.031.701 TL tutarındaki hisse senetleri değer artış gelirlerini, "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" kalemine yeniden sınıflamıştır.

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.

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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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

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.

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 – 31 Aralık 2025 hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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:

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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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)

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. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir;

Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyet bedelleri	5 yıl

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren on beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Kiralama İşlemleri

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

Bilançada 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 düşüğe, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir 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 yansıtabilecek şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtabilecek şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtabilecek şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtabilecek şekilde yeniden ölçülmektedir.

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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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)

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 yansıtacak 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.

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 şartlarını, 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 sınıflandırılmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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)

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki (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 dönülemez 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 dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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)

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'udur. 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:

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

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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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)

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.
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'ü 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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 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.

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 muhasebeleştirmektedir:

- 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:

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 tablo dışı bırakma (Devamı)

viii. Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

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.

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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 tablo dışı bırakma (Devamı)

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.

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. 31 Aralık 2025 itibarıyla Amerikan doları kuru 42,8457 Euro kuru 50,2859'dur.

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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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)

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 plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

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

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

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

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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

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.

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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 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.

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.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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)

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 – 31 Aralık 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 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli dönemlere ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Banka	2.189.261	5.683.845
-Vadeli mevduat	-	27.375
-Vadesiz mevduat	2.189.261	5.656.470
Toplam	2.189.261	5.683.845

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 27.375 TL)

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

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 değerlendirme farkı kar veya zarara yansıtılmıştır.

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonları	5.747.181	9.234.610
Hisse senetleri	97.952	-
Toplam	5.845.133	9.234.610

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

Yatırım Fonları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı - 1 Ocak	9.234.610	28.541.269
Giriş	2.200.885.017	821.635.825
Çıkış	(2.202.491.718)	(841.042.485)
Değer artışı / (azalışı)	333.066	100.002
Parasal kayıp kazanç	(2.213.794)	-
Dönem sonu - 31 Aralık	5.747.181	9.234.610

6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kredili müşterilerden alacaklar	275.888.965	114.029.161
Müşterilerden alacaklar	254.691.713	71.422.804
Takasbank para piyasasından alacaklar	-	87.370.629
Vadeli işlem opsiyon piyasasından alacaklar	-	29.170.526
Toplam	530.580.678	301.993.120

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	117.187.424	4.721.465
Müşterilere borçlar	46.645.809	38.476.185
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:14)	308.283	47.185
Takasbank para piyasasına borçlar	-	87.370.627
Diğer ticari borçlar	32.562	-
Toplam	164.174.078	130.615.462

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	254.740.703	16.321.078
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:14)	156.657	-
Diğer	432.945	308.195
Toplam	255.330.305	16.629.273

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların detayı aşağıdaki şekildedir;

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar (*)	254.740.703	16.321.078
Personelden alacaklar	-	109.309
Diğer çeşitli alacaklar	432.945	198.886
Toplam	255.173.648	16.629.273

(*) 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	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (**)	167.669.129	29.170.526
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not:14) (***)	20.000.000	-
Toplam	187.669.129	29.170.526

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

(***) 31 Aralık 2025 tarihinde Hedef Holding A.Ş. tarafından sermaye arttırım amacıyla verilmiştir.

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	7.180.034	4.359.749
Verilen avanslar	693.864	409.809
İlişkili taraflara verilen avanslar	-	150.788
Toplam	7.873.898	4.920.346

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait giderler	267.825	234.670
Toplam	267.825	234.670

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2025 yılı için %30 (2024: %30)'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

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.

Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesi uyarınca; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair 20 Ocak 2022 tarihli 7352 sayılı kanun 29 Ocak 2022 tarihinde 31734 sayılı Resmi Gazete ile yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021,2022,2023 ve 2024 hesap dönemleri ile 2025 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın finansal tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır.

Bankalar, 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, 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 tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı, kazancın tespitinde dikkate alınmayacağına hükmedilmiş olup, belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanı yetkili kılınmıştır. Bu bağlamda, Şirket 2024 ve 2025 yıllarında hesapladığı enflasyon farklarını kurum kazancının ve dolayısıyla vergi matrahının tespitinde dikkate almayacaktır.

25 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Kanunla Vergi Usul Kanunu (VUK)'nda yapılan değişikliğe göre, 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri dahil 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Ayrıca, enflasyon muhasebesinin uygulanmayacağı bu dönemlerde VUK 298'inci maddenin (Ç) fıkrası uyarınca amortisman tabi kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması mümkündür.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosundaki vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	6.538.006	1.621.687
Toplam vergi geliri/(gideri)	6.538.006	1.621.687

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen vergiler (-)	(327.286)	(10.414.215)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(327.286)	(10.414.215)

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:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)				
Devreden mali zarar	24.548.177	590.320	7.364.453	177.096
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(8.837.121)	(5.209.680)	(2.651.136)	(1.562.904)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin düzeltmeler	2.478.765	1.819.659	743.630	545.898
Diğer	(861.445)	(310.076)	(258.434)	(93.025)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	17.328.376	(3.109.777)	5.198.513	(932.935)

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı - 1 Ocak	(932.935)	(4.593.372)
Kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen	6.538.006	1.621.687
Diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen	61.127	16.479
Parasal kazanç/kayıp	(467.685)	2.022.271
Dönem sonu – 31 Aralık	5.198.513	(932.935)

10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	5.331.763	3.292.608
Toplam	5.331.763	3.292.608

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Maliyet				
Demirbaşlar	14.312.624	12.610.621	-	26.923.245
Özel maliyetler	663.492	701.616	(663.491)	701.617
	14.976.116	13.312.237	(663.491)	27.624.862
Birikmiş amortisman				
Demirbaşlar (-)	(3.445.009)	(5.428.111)	-	(8.873.120)
Özel maliyetler (-)	(85.789)	(81.689)	140.335	(27.143)
	(3.530.798)	(5.509.800)	140.335	(8.900.263)
Net defter değeri	11.445.318	7.802.437	(523.156)	18.724.599

	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet				
Demirbaşlar	10.004.546	4.308.078	-	14.312.624
Özel maliyetler	-	663.492	-	663.492
	10.004.546	4.971.570		14.976.116
Birikmiş amortisman				
Demirbaşlar (-)	(476.392)	(2.968.617)	-	(3.445.009)
Özel maliyetler (-)	-	(85.789)	-	(85.789)
	(476.392)	(3.054.406)		(3.530.798)
Net defter değeri	9.528.154	1.917.164		11.445.318

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

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	Girişler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Haklar	-	9.458.091	9.458.091
	-	9.458.091	9.458.091
Birikmiş amortisman			
Haklar	-	(387.477)	(387.477)
	-	(387.477)	(387.477)
Net defter değeri	-	9.070.614	9.070.614

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

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

13. BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan alım-satım aracılık sözleşmesinden kaynaklanan finansal borçlar	325.000.000	65.446.169
Kredi kartı borçları	195.517	72.589
Toplam	325.195.517	65.518.758

Döviz cinsi	Vade aralığı	Etkin faiz aralığı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Türk Lirası	1 yıldan kısa	48-50%	325.000.000	-
Toplam			325.000.000	-

Döviz cinsi	Vade aralığı	Etkin faiz aralığı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Türk Lirası	1 yıldan kısa	47-51%	65.446.169	-
Toplam			65.446.169	-

Kısa vadeli banka kredilerinin vadeleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içinde	325.000.000	65.446.169
Toplam	325.000.000	65.446.169

Finansal borçlanmalara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir	2025	2024
Dönem başı - 1 Ocak	65.446.169	-
Alınan yeni finansal borçlar	40.844.601.480	3.678.209.505
Anapara ödemeleri	(40.569.601.480)	(3.612.763.336)
Parasal kazanç/kayıp	(15.446.169)	-
Dönem sonu - 31 Aralık	325.000.000	65.446.169

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

14. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

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

İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	306.419	-
Bülent Tekmen	1.270	36.798
Dolunay Sabuncuoğlu	594	776
Mihriban Ersin Tekmen	-	6.611
Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hiz. A.Ş.	-	2.342
Colendi Bank A.Ş.	-	658
Toplam	308.283	47.185

İlişkili taraflara diğer borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hedef Holding A.Ş. (*)	20.000.000	-
Toplam	20.000.000	-

(*) 31 Aralık 2025 tarihinde Hedef Holding A.Ş. tarafından sermaye arttırım amacıyla verilmiştir.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	156.657	-
Toplam	156.657	-

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	325.000.000	65.446.169
Toplam	325.000.000	65.446.169

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

1 Ocak - 31 Aralık 2025	Kira gideri	Hizmet Gideri	Komisyon Gideri	Faiz Gideri	Yansıtma	Yansıtma
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.302.835	-	787.670	64.362.255	1.409.698	-
Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hiz. A.Ş.	1.668.589	-	-	-	7.604.035	-
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	-	2.371.375	-	-	-	-
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	-	3.899.718	-	-	-	-
Hedef Portföy Yönetim A.Ş.	-	-	-	-	-	5.124.902
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	-	-	-	2.437.688
Bülent Tekmen	-	-	-	-	-	1.073
Toplam	3.971.424	6.271.093	787.670	64.362.255	9.013.733	7.563.663

1 Ocak - 31 Aralık 2024	Kira gideri	Hizmet Gideri	Komisyon Gideri	Faiz Gideri	Yansıtma
Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Teknoloji Hiz. A.Ş.	2.304.888	215.410	754.847	-	-
Bülent Tekmen	-	-	-	-	726
Toplam	2.304.888	215.410	754.847	-	726

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere ödenen toplam ücret 3.164.420 TL'dir (31 Aralık 2024: 3.497.750 TL).

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	1.660.829	57.085
Birikmiş izin tahakkukları	1.538.209	842.974
Kıdem tazminatı karşılıkları	891.201	933.404
Toplam	4.090.239	1.833.463

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ("SGK")	1.654.568	-
Personele borçlar	6.261	57.085
Toplam	1.660.829	57.085

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Birikmiş izin tahakkukları	1.538.209	842.974
Toplam	1.538.209	842.974

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 tutarıdır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla izin karşılığı hareketi aşağıdaki şekildedir:

Birikmiş izin tahakkukları hareket tablosu	2025	2024
Dönem başı - 1 Ocak	842.974	296.717
Dönem içindeki artış	1.157.894	577.960
Parasal kazanç / kayıp	(462.659)	(31.703)
Dönem sonu - 31 Aralık	1.538.209	842.974

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	891.201	933.404
Toplam	891.201	933.404

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki şekildedir:

Kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir	2025	2024
Dönem başı - 1 Ocak	933.404	395.585
Hizmet maliyeti	279.469	332.779
Faiz gideri	19.769	290.582
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	203.756	54.927
Parasal kayıp / kazanç	(545.196)	(140.469)
Dönem sonu - 31 Aralık	891.201	933.404

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ekli 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 64.948,77 TL tutarını kullanmıştır (31 Aralık 2024: 53.919,68 TL). Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında %3,60 iskonto oranı kullanılmıştır.

16. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 110.000.000 adet hisseden meydana gelmektedir.

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay oranı (%)	Tutar	Pay oranı (%)	Tutar
Bülent Tekmen	24,55%	27.003.900	34,82%	16.432.800
Dolunay Sabuncuoğlu	2,45%	2.695.000	6,95%	3.280.000
Hedef Holding A.Ş. (Not:27)	53,45%	58.795.000	30,51%	14.400.000
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. (Not:27)	-	-	27,72%	13.087.200
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş. (Not:27)	19,55%	21.506.100	-	-
Ödenmiş sermaye	100,00%	110.000.000	100,00%	47.200.000
Sermaye düzeltme farkları (*)	-	89.983.209	-	81.362.626
Toplam sermaye	100,00%	199.983.209	100,00%	128.562.626

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 89.983.209 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025 (TFRS)	Nominal Değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	110.000.000	89.983.209	199.983.209
Paylara ilişkin primler	36.981.460	34.952.136	71.933.596

31 Aralık 2025 (VUK)	Nominal Değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	110.000.000	43.119.478	153.119.478
Paylara ilişkin primler	36.981.460	11.092.818	48.074.278

Paylara ilişkin primler, İskontolar

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler ve iskontolar detayı aşağıdaki şekildedir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi ihraç primleri	71.933.596	71.933.596
Toplam	71.933.596	71.933.596

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 ulaşınca 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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 1.258.179 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.258.179 TL'dir).

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Aktüeryal farklar

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla (177.622) TL aktüeryal (kayıp)/kazanç ekteki finansal tablolarda özkaynaklar kalemi altındaki "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar – diğer kazanç/(kayıplar)" içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2024: (34.993) TL).

Geçmiş yıl karları / (zararları)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıl zararları	(72.527.763)	(16.361.601)
Toplam	(72.527.763)	(16.361.601)

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Fon satış gelirleri	2.358.503.858	976.705.996
Hisse senedi satış gelirleri	406.311.169	4.737.489.401
Yurt içi aracılık komisyon geliri	50.940.665	9.218.722
Kredi faiz gelirleri	38.574.805	14.286.721
Finansman bonusu satış gelirleri	1.269.094	17.505.399
Yurt dışı aracılık komisyon geliri	208.590	424.408
Diğer gelirler	91.927.931	3.798.885
Eksi: iadeler	(1.211.003)	(152.285)
Hasılat net	2.946.525.109	5.759.277.247
Satışların maliyeti	(2.756.714.787)	(5.617.158.400)
Brüt kar	189.810.322	142.118.847

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Fon satış maliyeti	(2.376.532.064)	(987.488.800)
Hisse senedi satış maliyeti	(378.995.854)	(4.615.266.455)
Finansman bonusu satış maliyeti	(1.186.869)	(14.403.145)
Toplam	(2.756.714.787)	(5.617.158.400)

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

18. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri		
Takasbank. BİST ve MKK işlem giderleri	(87.596.705)	(7.735.258)
Kolokasyon gideri	(22.691.369)	-
Yurtdışı aracı işlem giderleri	(8.736.309)	(10.214.514)
Reklam gideri	(4.647.500)	-
Sosyal medya ve pazarlama giderleri	(3.840.740)	(44.373.659)
Diğer	(4.842.915)	(10.630.317)
Toplam	(132.355.538)	(72.953.748)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	(76.540.933)	(52.018.937)
Yazılım, lisans ve bakım giderleri	(11.046.745)	(12.038.787)
Yemek gideri	(7.093.609)	(769.364)
Kira ve aidat giderleri	(6.389.648)	(4.061.571)
Canlı veri gideri	(6.227.487)	(3.534.330)
Amortisman giderleri	(5.897.277)	(3.054.406)
Danışmanlık gideri	(5.275.922)	(16.210.552)
Çağrı merkezi gideri	(2.818.058)	(2.515.469)
Araç giderleri	(2.552.603)	(1.979.366)
Sigorta giderleri	(2.071.937)	(1.001.813)
Teknoloji giderleri	(1.971.018)	(2.632.416)
Ofis giderleri	(1.486.360)	(1.030.556)
Temsil ağırlama giderleri	(1.400.072)	(169.670)
Vergi resim ve harç giderleri	(1.388.826)	(486.722)
İzin karşılığı giderleri	(1.157.894)	(577.960)
Müşavirlik giderleri	(923.622)	(599.393)
Personel yansıtma gideri	(564.562)	(4.518.332)
Aidat giderleri	(374.680)	(432.989)
Kıdem tazminatı gideri	(279.469)	(332.779)
Eğitim giderleri	(227.218)	(27.718)
Noter giderleri	(78.734)	(46.859)
Diğer	(5.416.990)	(3.776.342)
Toplam	(141.183.664)	(111.816.331)

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Fon satış maliyeti	(2.376.532.064)	(987.488.800)
Hisse senedi satış maliyeti	(378.995.854)	(4.615.266.455)
Takasbank. BİST ve MKK işlem giderleri	(87.596.705)	(7.735.258)
Personel giderleri	(76.540.933)	(52.018.937)
Kolokasyon gideri	(22.691.369)	-
Yazılım, lisans ve bakım giderleri	(11.046.745)	(12.038.787)
Yurtdışı aracı işlem giderleri	(8.736.309)	(10.214.514)
Yemek gideri	(7.093.609)	(769.364)
Kira ve aidat giderleri	(6.389.648)	(4.061.571)
Canlı veri gideri	(6.227.487)	(3.534.330)
Amortisman giderleri	(5.897.277)	(3.054.406)
Danışmanlık gideri	(5.275.922)	(16.210.552)
Reklam gideri	(4.647.500)	-
Sosyal medya ve pazarlama giderleri	(3.840.740)	(44.373.659)
Çağrı merkezi gideri	(2.818.058)	(2.515.469)
Araç giderleri	(2.552.603)	(1.979.366)
Sigorta giderleri	(2.071.937)	(1.001.813)
Teknoloji giderleri	(1.971.018)	(2.632.416)
Ofis giderleri	(1.486.360)	(1.030.556)
Temsil ağırlama giderleri	(1.400.072)	(169.670)
Vergi resim ve harç giderleri	(1.388.826)	(486.722)
Finansman bonusu satış maliyeti	(1.186.869)	(14.403.145)
İzin karşılığı giderleri	(1.157.894)	(577.960)
Müşavirlik giderleri	(923.622)	(599.393)
Personel yansıtma gideri	(564.562)	(4.518.332)
Aidat giderleri	(374.680)	(432.989)
Kıdem tazminatı gideri	(279.469)	(332.779)
Eğitim giderleri	(227.218)	(27.718)
Noter giderleri	(78.734)	(46.859)
Diğer	(10.259.905)	(14.406.659)
Toplam	(3.030.253.989)	(5.801.928.479)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faiz gelirleri	146.327.622	60.627.520
Esas faaliyetlere ilişkin kur farkı geliri	272.793	755.554
Diğer	655.399	1.183.647
Toplam	147.255.814	62.566.721

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ceza giderleri	(3.355.456)	-
Esas faaliyetlere ilişkin kur farkı gideri	(617.179)	(363.094)
Aktiften silinen alacaklar	(410.432)	(277.103)
Özel iletişim vergisi giderleri	(102.570)	(68.174)
Diğer	(286.643)	(143.067)
Toplam	(4.772.280)	(851.438)

21. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Banka kredilerine ilişkin faiz giderleri	(81.017.640)	(10.715.898)
BSMV	(1.680.487)	(6.274.774)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz giderleri	(19.769)	(290.582)
Hisse senedi değer azalışı	-	(9.856.250)
Diğer	(162.141)	(256.732)
Toplam	(82.880.037)	(27.394.236)

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Menkul kıymet satış karları	333.066	3.031.701
Toplam	333.066	3.031.701

23. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	(51.522.213)	(56.166.162)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	90.213.699	47.200.000
Pay başına kazanç	(0,5711)	(1,1900)

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

24. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 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.

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.

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	530.580.678	156.657	255.173.648	2.189.261
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	530.580.678	156.657	255.173.648	2.189.261
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.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	301.993.120	--	16.629.273	5.683.845
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	301.993.120	--	16.629.273	5.683.845
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 getirememeye 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 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca	
		nakit akışı	3 aydan kısa
Banka kredileri	325.195.517	325.195.517	325.195.517
Ticari borçlar	164.174.078	164.174.078	164.174.078
Diğer borçlar	187.669.129	187.669.129	187.669.129
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yükümlülükler	1.660.829	1.660.829	1.660.829
Diğer yükümlülükler	5.331.763	5.331.763	5.331.763
Toplam borçlar	684.031.316	684.031.316	684.031.316

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa
Banka kredileri	65.518.758	65.518.758	65.518.758
Ticari borçlar	130.615.462	130.615.462	130.615.462
Diğer borçlar	29.170.526	29.170.526	29.170.526
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yükümlülükler	57.085	57.085	57.085
Diğer yükümlülükler	3.292.608	3.292.608	3.292.608
Toplam borçlar	228.654.439	228.654.439	228.654.439

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 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025 (ABD Doları)	31 Aralık 2025 (TL karşılığı)	31 Aralık 2024 (ABD Doları)	31 Aralık 2024 (TL karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	4.077	188.283
Diğer alacaklar	26.362	1.129.516	25.474	1.176.353
Ticari borçlar	(11.158)	(478.092)	(12.897)	(595.574)
Net döviz pozisyonu	15.204	651.424	16.654	769.062

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 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.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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

31 Aralık 2025	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	1.520	1.520
Toplam	1.520	1.520

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

31 Aralık 2025	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	(1.520)	(1.520)
Toplam	(1.520)	(1.520)

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	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Ticari alacaklar	530.580.678	301.993.120
Vadeli mevduatlar	-	27.375
Finansal yükümlülükler		
Borçlanmalar	325.195.517	65.518.758
Ticari borçlar	164.174.078	130.615.462

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri
Finansal Yatırımlar	5.845.133	5.512.067	9.234.610	9.134.608

- 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.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

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

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım Fonları	5.747.181	-	-
Hisse Senetleri	97.952	-	-
Toplam	5.845.133	-	-

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım Fonları	9.234.610	-	-
Toplam	9.234.610	-	-

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 31 Aralık 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.

25 Aralık 2025 tarihinde, Şirket ortaklarından Bülent Tekmen'e ait 11.292.880 adet , Dolunay Sabuncuoğlu'na ait 2.254.068 adet, Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 8.993.730 adet, her biri 1 TL nominal bedelli toplam 22.540.678 adet hisse, Hedef Holding A.Ş.'ye 84.863.193 TL karşılığında devrolmuştur.

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	(575.710)	(229.555)
Maddi Duran Varlıklar	(2.519.978)	(2.618.201)
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	24.343	(42.522)
Ödenmiş Sermaye	23.201.762	17.136.081
Paylara İlişkin Primler	11.424.435	21.481.940
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	6.074	43.281
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	205.672	386.736
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	3.299.110	11.088.291
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	261.529.596	858.250.137
Satışların maliyeti (-)	(243.462.622)	(835.417.024)
Pazarlama giderleri	(12.281.887)	(8.867.155)
Genel Yönetim Giderleri	(14.063.316)	(14.720.221)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.508.199	5.981.639
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(129.222)	(139.036)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34.303	--
Finansman Gelirleri	--	3.031.701
Finansman Giderleri	(6.498.437)	(2.267.700)
Dönem Vergi Gideri	565.580	(609.026)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	34.267.902	52.489.365

29. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

1 Ocak – 1 Ocak –
31 Aralık 2025 31 Aralık 2024

Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	275.967	130.892
Toplam	275.967	130.892

30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 11 Şubat 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kuruluna, sermaye yeterliliğini sağlamak için 20.000.000 TL tutarında teminat mektubu vermiştir.