

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE NOTLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1 - 2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6 – 20

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
	Dipnot	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		236.393.980	373.260.871
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	114.804.215	54.461.342
Finansal Yatırımlar		8.708.000	9.868.832
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3 5	14.281.593	116.124.787
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	16.298.822	29.025.319
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	81.231.231	162.242.141
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler			
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	1.070.119	955.637
Diğer Dönen Varlıklar		--	582.813
Duran Varlıklar		12.885.879	17.213.680
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	5.207.276	5.600.379
Maddi Duran Varlıklar	7	6.429.892	8.691.699
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.094.029	1.610.613
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10	154.682	1.310.989
TOPLAM VARLIKLAR		249.279.859	390.474.551

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	Dipnot	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.500.456	118.110.055
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3 5	13.700.689	116.124.787
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	1.543.082	665.360
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		774.063	277.794
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayana Taraflara Diğer Borçlar	6	906	445.012
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10	529.628	--
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		952.088	597.102
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.420.112	1.627.874
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		2.420.112	1.627.874
ÖZKAYNAKLAR		229.359.291	270.736.622
Ödenmiş Sermaye	8	208.000.000	208.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	8	652.262.731	652.262.731
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)			
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	8	(1.182.113)	(678.363)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8	3.619.105	3.619.105
Geçmiş Yıllar Zararları	8	(592.948.217)	(479.797.595)
Net Dönem Zararı		(40.392.215)	(112.669.256)
TOPLAM KAYNAKLAR		249.279.859	390.474.551

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT****ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak– 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak– 30 Eylül 2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz– 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz– 30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	9	834.723.334	2.399.585.917	62.894.386	795.718.224
Satışların Maliyeti (-)	9	(796.426.023)	(2.393.057.673)	(53.314.565)	(801.075.424)
BRÜT KAR/ (ZARAR)		38.297.311	6.528.244	9.579.821	(5.357.200)
Pazarlama Giderleri (-)		(4.511.515)	(4.587.353)	(1.268.143)	(1.556.793)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(20.610.315)	(16.625.626)	(6.295.488)	(5.583.508)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		6.722.905	16.216.940	1.971.645	12.687.420
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		19.898.386	1.532.205	3.987.835	189.919
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.009.988	3.394.901	18.884	3.394.901
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(413.767)	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		20.494.607	4.927.106	4.006.719	3.584.820
Net Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıpları	12	(54.578.973)	(100.048.085)	(16.811.919)	(24.941.678)
VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(34.084.366)	(95.120.979)	(12.805.200)	(21.356.858)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(6.307.849)	615.216	(977.877)	(931.565)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	10	(5.201.442)	(985.882)	(179.044)	(776.380)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	10	(1.106.407)	1.601.098	(798.833)	(155.185)
DÖNEM NET ZARARI		(40.392.215)	(94.505.763)	(13.783.077)	(22.288.423)
Pay Başına Kayıp	11	(0,1942)	(0,4544)	(0,0663)	(0,1072)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER) KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(719.642)	(356.290)	(179.241)	27.311
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
		215.892	106.890	53.773	(8.188)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		(503.750)	(249.400)	(125.468)	19.123
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		(40.895.965)	(94.755.163)	(13.908.545)	(22.269.300)

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR TABLOSU**

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Zararlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Dönem Net Zararı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024 Bakiyesi	208.000.000	652.262.731	(304.978)	3.545.153	(309.243.861)	(170.477.302)	383.781.743
Transferler	--	--	--	73.952	(170.551.254)	170.477.302	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	(249.401)	--	--	(94.505.763)	(94.755.164)
30 Eylül 2024 Bakiyesi	208.000.000	652.262.731	(554.379)	3.619.105	(479.795.115)	(94.505.763)	289.026.579
1 Ocak 2025 Bakiyesi	208.000.000	652.262.731	(678.363)	3.619.105	(479.797.595)	(112.669.256)	270.736.622
Transferler	--	--	--	--	(112.669.256)	112.669.256	--
Diğer Düzeltmeler	--	--	--	--	(481.366)	--	(481.366)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	(503.750)	--	--	(40.392.215)	(40.895.965)
30 Eylül 2025 Bakiyesi	208.000.000	652.262.731	(1.182.113)	3.619.105	(592.948.217)	(40.392.215)	229.359.291

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2024</i>
	Dipnot		
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		78.358.265	5.982.979
Dönem Net Zararı		(40.392.215)	(94.505.763)
Dönem Net Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		29.874.333	102.497.220
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7	2.814.870	2.490.268
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		1.094.571	517.206
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	10	6.307.849	(615.216)
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		381.787	(718.727)
Net Parasal Kazanç/ (Kayıp)		19.275.256	100.823.689
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		92.965.148	(41.987)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	114.569.691	(70.109.218)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	81.404.013	20.400.919
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.018.074)	(11.420.963)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(101.546.376)	60.696.793
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(444.106)	390.482
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		82.447.266	7.949.470
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler (-)		--	(164.553)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	10	(4.089.001)	(1.801.938)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(36.477)	(8.338.567)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	7	(36.477)	(8.338.567)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		--	--
Sermaye Artırımı		--	--
D.Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)		78.321.788	(2.355.588)
E. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	4	54.461.342	138.050.500
F.Nakit ve Nakit Benzerlerin İlişkin Enflasyon Etkisi		(17.978.915)	(36.438.433)
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri (D+E+F)	4	114.804.215	99.256.479

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Venbey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), 29 Ağustos 2014 tarihinde "Venbey Yatırım Menkul Değerler A.Ş." unvanı ile İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 4 Eylül 2014 tarih, 8646 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Caddesi Maya Akar Center No:102 Kat: 12/49 Esentepe-Şişli /İstanbul

Şirket'in Ana Faaliyet Alanı

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktadır.

Şirket'e Sermaye Piyasası Kurulu'nun 6362 Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40 ıncı maddesi uyarınca 19 Şubat 2015 tarihinde verilen 'Geniş Yetkili Aracı Kurum yetki belgesine istinaden aşağıda yeralan faaliyetlerde bulunulmasına izin verilmiştir.

Yetki Belgesi Türü

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmetinde
- Kaldıraçlı Alım Satım

Şirket'in merkez adresi: Büyükdere Caddesi Maya Akar Center No:102 Kat: 12/49 Esentepe-Şişli / İstanbul olup şubesi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 208.000.000 TL (31 Aralık 2024: 208.000.000 TL) olup, tek ortağı Ağabey Yatırım Holding A.Ş.'dir (Not 8).

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ortalama 12 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 13).

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Ağabey Yatırım Holding A.Ş.	100	208.000.000	100	208.000.000
Ödenmiş sermaye	100	208.000.000	100	208.000.000

6 Şubat 2025 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nca İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından Türk Ceza Kanunu'nun 282 nci maddesi uyarınca başlatılan soruşturma dikkate alınarak, söz konusu durumun gerekli mali güç ve işin gerektirdiği "dürüstlük ve itibara sahip olunması" şartını düzenleyen aracı kurumların ortaklarına ve faaliyet şartlarına ilişkin III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (Yatırım Kuruluşları Tebliği) 6 ve 9 uncu maddelerine aykırılık teşkil ettiği dikkate alınarak, Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kanunu'nun 96 ncı maddesinin birinci fıkrası ile Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 65 inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi ve 66 ncı maddesinin birinci fıkrası uyarınca, Kurul karar tarihi itibarıyla geçici olarak durdurulmasına karar vermiştir. Sınırlı olumlu görüşün paragrafında da açıklandığı üzere Şirket üzerindeki tedbirlerin tamamı 14 Şubat 2025 tarihli ceza mahkemesi kararı ile kaldırılmış olmasına rağmen rapor tarihi itibarıyla faaliyetlerinin geçici durdurulma kararı devam etmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 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 Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TFRS) esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGGK tarafından yayınlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, yasal defterlerini 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmaktadır. Bununla birlikte TFRS uyarınca doğru sunum yapılması amacıyla Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlenmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2025'te sona eren dokuz aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGGK") 23 Kasım 2023 tarihli Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklaması ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolardan başlamak üzere TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak düzeltilerek enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiper enflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %222 olmuştur (31 Aralık 2024: %291).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294
31 Aralık 2023	1.859,38	1,81094

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolar, 30 Eylül 2025 tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak endekslenmiştir.

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır.

Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışında kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktif ve pasiflere, özkaynak kalemlerine ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilmiştir.

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar XX Ekim 2025 tarihli yönetim kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.2 Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, yasal olarak uygulanabilen bir hak bulunması ve işlemin net tutarda gerçekleştirilmesi eğiliminin olması durumlarında bilançoda netleştirilerek net tutar üzerinden gösterilmektedir.

2.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

6 Şubat 2025 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nca İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından Türk Ceza Kanunu'nun 282 nci maddesi uyarınca başlatılan soruşturma dikkate alınarak, söz konusu durumun gerekli mali güç ve işin gerektirdiği "dürüstlük ve itibara sahip olunması" şartını düzenleyen aracı kurumların ortaklarına ve faaliyet şartlarına ilişkin III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (Yatırım Kuruluşları Tebliği) 6 ve 9 uncu maddelerine aykırılık teşkil ettiği dikkate alınarak, Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kanunu'nun 96 ncı maddesinin birinci fıkrası ile Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 65 inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi ve 66 ncı maddesinin birinci fıkrası uyarınca, Kurul karar tarihi itibarıyla geçici olarak durdurulmasına karar vermiştir. Şirket'e başlatılan soruşturma neticesinde açılan dava ile konulan tedbirlerin tamamı 14 Şubat 2025 tarihi itibarıyla kaldırılmış olup, SPK'nın geçici faaliyet durdurma kararı rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama (Devamı)

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGG, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'n finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGG, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır. Şirket TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'nin finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11

Eylül 2025'te KGK tarafından "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11" aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar- Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar- Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar- "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Şirket, TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında ve hatalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmekte, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ise cari dönem finansal tablolarında kâr zarar ile ilişkilendirilmek suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.7 Önemli Muhasebe Tahminler ve Varsayımları

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortisman ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir.

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Özbey Altın Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14.281.593	116.124.787
	14.281.593	116.124.787

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçlar borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Özbey Altın Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13.700.689	116.124.787
	13.700.689	116.124.787

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Şirket'in ilişki tarafları ile gerçekleştirdiği alış/satış işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2025	
	Alış	Satış
Özbey Altın Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--
	--	--
	1 Ocak-30 Eylül 2024	
	Alış	Satış
Özbey Altın Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	377.443
	--	377.443

c) Şirket'in üst yönetimi Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri ile genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla üst düzey yönetim kadrosuna ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 636.243 TL (1 Ocak- 30 Eylül 2024: 903.655 TL).

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	2.884	4.029
Bankalar		
- Vadesiz mevduat TL	--	57.396
- Vadesiz mevduat ABD Doları	114.801.331	54.399.917
	114.804.215	54.461.342

NOT 5 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Viop alım satım işlemleri müşteri alacakları (ilişkili taraf) (Not 3)	14.274.911	10.660.844
Kaldıraçlı alım satım işlemleri müşteri alacakları (ilişkili taraf) (Not 3)	6.681	105.463.943
Viop alım satım işlemleri portföy alacakları	15.464.469	15.001.826
Kaldıraçlı alım satım işlemleri müşteri alacakları	834.354	14.023.493
	30.580.415	145.150.106

NOT 5 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	343.856	383.098
Müşterilere borçlar	1.199.226	282.261
Viop alım satım işlemleri müşteri borçları (İlişkili taraf) (Not 3)	13.694.008	10.660.844
Kaldıraçlı alım satım işlemleri müşteri borçları (İlişkili taraf) (Not 3)	6.681	105.463.944
	15.243.771	116.790.147

NOT 6 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Kaldıraçlı işlemler likidite sağlayıcı teminatı	77.468.182	159.244.085
Kaldıraçlı işlemler diğer alacaklar	11.888	14.911
Garanti fonu ve nema	1.562.414	966.606
Takas piyasası ve nema	74.960	68.073
BIST pay piyasası ve nema	2.113.787	1.948.466
	81.231.231	162.242.141

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen teminatlar	434.960	519.612
VIOP garanti fonu teminatı	3.319.872	3.534.447
Pay piyasası garanti fonu	1.452.444	1.546.320
	5.207.276	5.600.379

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Diğer borçlar	906	11.930
Ödenecek vergi ve kesintiler	--	433.082
	906	445.012

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hesaplarına 36.477 TL giriş gerçekleşmiş olup 2.298.284 TL cari dönem amortisman ayrılmıştır (31 Aralık 2024: sırasıyla 8.378.667 TL, 2.764.173 TL).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hesaplarında çıkış bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET DİPNOTLAR

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

NOT 8 – ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 208.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket'in ortaklık yapısının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Ağabey Yatırım Holding A.Ş.	100%	208.000.000	100%	208.000.000
	100%	208.000.000	100%	208.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		652.262.731		652.262.731
		860.262.731		860.262.731

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp fonu tutarı 1.182.113 TL'dir (31 Aralık 2024: 678.363 TL aktüeryal kayıp).

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

Yasal Yedekler

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bütünüyle yasal yedeklerden oluşan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı sırasıyla 3.619.105 TL ve 3.619.105 TL'dir.

Geçmiş Yıl Zararları

SPK tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla" ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararları tutarları sırasıyla 592.948.217 TL ve 479.797.595 TL'dir.

NOT 9 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Hasılat				
Kaldıraçlı işlemlerden oluşan gelirler	792.050.160	2.351.105.478	52.647.601	800.042.595
Kaldıraçlı işlemlerden oluşan kur farkı gelirleri	42.492.307	48.480.439	10.246.785	(4.324.371)
Komisyon gelirleri	180.867	--	--	--
	834.723.334	2.399.585.917	62.894.386	795.718.224
	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti				
Kaldıraçlı işlemlerden oluşan giderler	788.226.996	2.370.287.925	51.799.340	803.106.446
Kaldıraçlı işlemlerden oluşan kur farkı giderleri	8.199.027	22.769.748	1.515.225	(2.031.022)
	796.426.023	2.393.057.673	53.314.565	801.075.424

Şirket, Nisan 2018'den itibaren yeni kaldıraçlı alım satım işlem modeline geçmiştir. 2018 yılında SPK tarafından uygulamaya konulan, yatırımcıların teminatı artırıcı yeni kurallar nedeniyle azalan işlem hacminin ve yeni müşterilerin azlığından dolayı Şirket olarak kazancı arttırmak için müşteri işlemlerini doğrudan yurtdışındaki likidite sağlayıcıda koruma amaçlı yapmak yerine piyasa yapıcı olarak müşteri riskini Şirket üstüne alarak sonradan koruma amaçlı yapmak veya tamamen muhasebeleştirmek üzere bir strateji geliştirmiştir. Bu bağlamda Şirket'in likidite sağlayıcısı olan Hantec Markets Limited' de müşteri pozisyonlarına karşı zaman zaman koruma amaçlı pozisyonlar alınacaktır. Ayrıca Şirket aynı likidite sağlayıcı nezdinde bulunan hesapta kur riskinden koruma amaçlı işlemler gerçekleştirilebilmektedir.

İkinci çeyrek kaldıraçlı işlemlerdeki kayıplar dönemsel dalgalanmalardan ve USDTRY long pozisyonu bulunan müşterilerin" karından kaynaklanmaktadır. Kaldıraçlı işlem gelir ve zararları TRY'nin USD karşısında hızlı bir şekilde değer kaybetmesi sonucunda oluşan bu zararın paritenin yeniden olağan durağan bir seyir kazanması ve müşteri portföyünün çeşitlilik kazanmasından etkilenerek yıl sonuna doğru şirket lehine dönmesi beklenmektedir.

NOT 10 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde cari dönem vergisi ile ilgili varlıkları bulunmamaktadır(31 Aralık 2024: 582.813 TL).

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde 529.628 TL dönem karı vergi yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Kurumlar Vergisi

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.

NOT 10 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

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.

Türkiye’de 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları için %20 oranında belirlenmiştir. 15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 sayılı Kanunun geçici 13 üncü maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişiklik 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 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanacaktır. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarih ve 30659 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 7456 sayılı “6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” ile Kurumlar vergisi oranını 5 puan artırılmıştır. Bu değişiklik ile kurumlar vergisi oranı %25’ten %30’a çıkartılmış olup yeni oran 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere geçerli olacaktır.

2 Ağustos 2024 tarihinde yayımlanan 7524 Sayılı Kanun ile asgari kurumlar vergisi yürürlüğe girmiştir. 1 Ocak 2025 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanacak asgari kurumlar vergisi oranı %10’dur. Asgari kurumlar vergisi, genel kurallar çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisinin indirim ve 7524 Sayılı Kanun’da belirtilen istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10’undan az olmaması esasına dayanmaktadır.

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

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket’in finansal durum tablosuna vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	5.201.442	512.861
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(4.671.814)	(512.861)
Ödenecek vergi	529.628	--

NOT 10 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

1 Ocak-30 Eylül 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla Şirket'in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir:

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Cari kurumlar vergisi	(5.201.442)	(985.882)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(1.106.407)	1.601.098
	(6.307.849)	615.216

Ertelenmiş Vergi Karşılığı

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 2025 yılı için %30'dur (31 Aralık 2024: %30).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Kümülatif geçici farklar	Ertelenmiş vergi	Kümülatif geçici Farklar	Ertelenmiş vergi
İzin karşılığı düzeltme etkisi	952.088	285.626	597.102	179.131
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(2.835.227)	(850.568)	1.066.604	319.981
Kıdem tazminatı karşılığı düzeltme etkisi	2.420.112	726.034	1.627.874	488.362
Enflasyon muhasebesi düzeltme etkisi	(139.750)	(41.925)	878.324	263.497
Gelecek aylara ait giderlerin düzeltme etkisi	118.385	35.515	200.061	60.018
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) net		154.682		1.310.989

1 Ocak-30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Dönem başı	1.310.989	(578.241)
Özkaynaktan iptal edilen/yansıtılan	215.892	106.890
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.106.407)	1.601.098
Parasal kazanç/kayıp	(265.792)	152.624
Dönem sonu bakiyesi	154.682	1.282.371

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 11 - PAY BAŞINA KAYIP

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Dönem net zararı	(40.392.215)	(94.505.763)	(13.783.077)	(22.288.423)
Hisse adedi	208.000.000	208.000.000	208.000.000	208.000.000
Pay başına kayıp	(0,1942)	(0,4544)	(0,0663)	(0,1072)

NOT 12 – NET PARASAL KAZANÇ/ (KAYIP)

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanan ve parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanan net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Net Parasal Pozisyon Kazançları/ (Kayıpları)	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(52.612.083)
Peşin Ödenmiş Giderler	136.240
Maddi Duran Varlıklar	1.768.086
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	326.535
Sermaye Düzeltme Farkları	(174.411.299)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	137.533
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(733.743)
Geçmiş Yıl Zararları	120.164.565
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(1.966.890)
Hasılat	(100.985.152)
Satışların Maliyeti (-)	101.509.213
Genel Yönetim Giderleri (-)	1.553.977
Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	412.085
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(4.525.828)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(6.147)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	74.962
Net Parasal Pozisyon Kazançları/ (Kayıpları)	(54.578.973)

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 13 – KUR RİSKİ

30 Eylül 2025	TL Karşılığı Toplamı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	114.801.331	114.801.331
3. Diğer	80.788.054	80.788.054
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	195.589.385	195.589.385
5. Duran Varlıklar	--	--
6. Toplam Varlıklar (4+5)	195.589.385	195.589.385
7. Ticari Borçlar	--	--
8. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7)	--	--
9. Uzun Vadeli Yükümlülükler	--	--
10. Toplam Yükümlülükler (8+9)	--	--
11. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-10)	195.589.385	195.589.385

31 Aralık 2024	TL Karşılığı Toplamı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	54.399.917	54.399.917
3. Diğer	175.238.646	175.238.646
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	229.638.563	229.638.563
5. Duran Varlıklar	--	--
6. Toplam Varlıklar (4+5)	--	--
7. Ticari Borçlar	--	--
8. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7)	--	--
9. Uzun Vadeli Yükümlülükler	--	--
10. Toplam Yükümlülükler (8+9)	--	--
11. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-10)	229.638.563	229.638.563

NOT 14 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 15 – DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.