

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU,
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Venbey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na**

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Sınırlı Olumlu Görüş

Venbey Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo notlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, sınırlı olumlu görüşün dayanağı kısmında belirtilen husus hariç, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

T.C. İstanbul 3. Sulh Ceza Hakimliği'nin 2024/279446 sayılı soruşturması kapsamında Şirket, Şirket'in tek ortağı ve Şirket'in dolaylı ortaklarının şirket ortaklık paylarına ve malvarlıklarına Ceza Muhakemesi Kanunu'nun 128 inci maddesi uyarınca somut delillere dayanan kuvvetli şüphe nedeniyle el konulmuştur. Şirket 27 Ocak 2025 tarihinde aracı kuruluş lisansına sahip olması müşteri işlemleri nedeniyle takas yükümlülüğünün bulunması, konulan tedbir kararlarının Şirket'in tahsilat ve tediye işlemlerini etkilemesi dolayısıyla tüm tedbirlerin kaldırılması başvurusunda bulunmuştur. 14 Şubat 2025 tarihi itibarıyla T.C. İstanbul 3. Sulh Ceza Hakimliği yapılan başvuruyu sonuçlandırılarak Şirket üzerindeki tüm tedbirlerinin kaldırılması kararını vermiştir. Ancak ilgili dava nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in faaliyetleri 6 Şubat 2025 tarihi itibarıyla geçici olarak durdurulmuştur. Devam eden süreç ve muhtemel sonuçlarına ilişkin görüş oluşturulamamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

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. Bu durum Şirket’in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Kilit Denetim Konusu

Kilit denetim konusu, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Tarafımızca; “*Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı*” ve “*İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik*” paragrafında belirtilen husus dışında kilit denetim konusu belirlenmemiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket’in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket’i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket’in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket’in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak içinde bulunan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket’in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket’in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair sınırlı olumlu görüşün dayanağı paragrafında belirtilen hususların muhtemel etkileri dışında, önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu sınırlı olumlu görüşün dayanağı paragrafında belirtilen husus hariç, tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Ruyan Soydan'dır.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
(Associate member of PRAXITY AISBL)

Mehmet Ruyan Soydan, YMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 26 Mart 2026

İÇİNDEKİLER**Sayfa No**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1 - 2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6 – 36

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		237.354.321	389.514.966
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	109.741.003	56.832.927
Finansal Yatırımlar	5	7.518.000	10.298.583
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3 6	15.861.060	121.181.581
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	18.716.552	30.289.261
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	84.045.214	169.307.170
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	8	709.979	997.252
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	762.514	608.192
Duran Varlıklar		13.272.091	17.963.272
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	5.371.501	5.844.255
Maddi Duran Varlıklar	9	6.106.854	9.070.190
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	961.982	1.680.749
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	831.754	1.368.078
TOPLAM VARLIKLAR		250.626.412	407.478.238

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.981.758	123.253.304
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3 6	15.032.710	121.181.581
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	1.911.275	694.334
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	951.633	289.892
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayana Taraflara Diğer Borçlar	7	1.467.145	464.393
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	1.618.995	623.104
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.710.661	1.698.762
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	3.710.661	1.698.762
ÖZKAYNAKLAR		225.933.993	282.526.172
Ödenmiş Sermaye	13	208.000.000	208.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	13	689.723.905	689.723.905
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)			
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(1.989.250)	(707.904)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	3.776.703	3.776.703
Geçmiş Yıllar Zararları	13	(618.266.532)	(500.690.958)
Net Dönem Zararı		(55.310.833)	(117.575.574)
TOPLAM KAYNAKLAR		250.626.412	407.478.238

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot	Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2025	Denetimden Geçmiş 1 Ocak– 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	909.755.153	3.469.830.441
Satışların Maliyeti (-)	14	(864.903.670)	(3.442.331.114)
BRÜT KAR		44.851.483	27.499.327
Pazarlama Giderleri (-)	15	(6.830.361)	(6.947.616)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(30.033.972)	(23.700.025)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	9.189.605	7.793.962
ESAS FAALİYET KARI		17.176.755	4.645.648
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	17	(350.000)	(1.224.957)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		16.826.755	3.420.691
Net Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıpları	20	(66.928.963)	(122.080.103)
VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(50.102.208)	(118.659.412)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(5.208.625)	1.083.838
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	19	(4.446.035)	(535.194)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	19	(762.590)	1.619.032
DÖNEM NET ZARARI		(55.310.833)	(117.575.574)
Pay Başına Kayıp	21	(0,2659)	(0,5653)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER) KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	11	(1.830.493)	(556.635)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	19	549.147	166.988
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		(1.281.346)	(389.647)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		(56.592.179)	(117.965.221)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 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	689.723.905	(318.258)	3.699.526	(322.949.105)	(177.664.675)	400.491.393
Transferler	--	--	--	77.177	(177.741.853)	177.664.676	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	(389.646)	--	--	(117.575.575)	(117.965.221)
31 Aralık 2024 Bakiyesi	208.000.000	689.723.905	(707.904)	3.776.703	(500.690.958)	(117.575.574)	282.526.172
1 Ocak 2025 Bakiyesi	208.000.000	689.723.905	(707.904)	3.776.703	(500.690.958)	(117.575.574)	282.526.172
Transferler	--	--	--	--	(117.575.574)	117.575.574	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	(1.281.346)	--	--	(55.310.833)	(56.592.179)
31 Aralık 2025 Bakiyesi	208.000.000	689.723.905	(1.989.250)	3.776.703	(618.266.532)	(55.310.833)	225.933.993

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot	Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		76.063.984	(42.611.775)
Dönem Net Zararı		(55.310.833)	(117.575.574)
Dönem Net Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		37.142.732	38.973.445
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9 10	3.720.232	3.603.311
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	11	2.274.431	667.098
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	19	5.208.625	(1.083.838)
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		949.014	(115.279)
Net Parasal Kazanç/ (Kayıp)		24.990.430	35.902.153
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		98.832.442	38.208.051
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	116.893.231	(57.010.884)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	85.734.710	74.393.320
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	133.679	(11.312.028)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(104.931.930)	31.674.195
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	1.002.752	463.448
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		80.664.341	(40.394.078)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler (-)	11	--	(161.587)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	19	(4.600.357)	(2.056.110)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(38.120)	(8.743.527)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	9 10	(38.120)	(8.743.527)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		--	--
D. Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)		76.025.864	(51.355.302)
E. Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	4	56.832.927	144.062.561
F. Nakit ve Nakit Benzerlerin İlişkin Enflasyon Etkisi		(23.117.788)	(35.874.332)
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri (D+E+F)	4	109.741.003	56.832.927

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

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

31 Aralık 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 13).

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Ağabey Yatırım Holding A.Ş.	100	208.000.000	100	100.000.000
Ödenmiş sermaye	100	208.000.000	100	100.000.000

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.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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.

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 31 Aralık 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %211 olmuştur (31 Aralık 2024: %291).

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar, 31 Aralık 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 bulunduğu 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.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar 26 Mart 2026 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.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla 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 2024 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.

b) 31 Aralık 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:

- 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 ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

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

Ağustos 2025'te KGK, 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

KGK, 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.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

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 edilişinde 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 kalktığına, 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.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür. Şirket, TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

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 imkân vermek üzere, Şirket'in 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.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Mevcut sabit kıymetler için uygulanan amortisman süreleri (ekonomik ömür) ve uygulanan amortisman oranları aşağıdadır.

	Süre (Yıl)
Tesis, makine ve cihazlar	4-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 ve 15 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

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 tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Finansal Araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlardan ve diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" veya "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9, Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp veya faizler için herhangi bir düzeltme yapılmamaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Dövizli İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden parasal varlıkları raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükleri de raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli satış kurundan çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Dönem sonu ABD Doları ve Euro kuru aşağıdadır:

Yabancı para cinsi	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	42,8623	35,2233

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Şirket’in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin finansal tablolarda yansıtılan değerleri ile vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ilerde bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için tanımlanır. Ertelenmiş vergi aktifleri her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktiflerinin ilerde kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasifinin hesaplanmasında, Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları –bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş veya girmesi kesinleşmiş olan oranlar baz alınarak- kullanılmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

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.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

İzin Karşılıkları

Şirket çalışanlarının finansal tablo tarihleri itibarıyla hak kazandıkları ancak henüz kullanılmayan izinleri için karşılık hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları, Şirket'in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo notlarında açıklanır.

Kiralama İşlemleri

Kiracı olarak

Şirket bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkı, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devredilmesini içeren sözleşmeleri kiralama sözleşmeleri olarak kabul edip ilgili sözleşmeye dayalı hakkı kullanım hakkı varlığı olarak muhasebeleştirilmektedir.

Kullanım hakkı varlığı, kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvik ve indirimleri, katılan tüm doğrudan maliyetler ve tanımlı varlığın sökülmesi/taşınmasıyla ilgili tüm maliyetleri içermektedir. Şirket başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar için kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini uygulamaktadır.

Şirket kullanım hakkı varlığını kiralama süresini dikkate alarak amortismanına tabi tutup maliyet değeri ile değerlemektedir.

Kiralama yükümlülüğü ise kiralamanın fiilen başladığı tarihte, gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, varsa zımî faiz oranı aksi halde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Kiralayan olarak

Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklardan kaynaklı kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

2.8 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 amortismanına 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.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Özbey Altın Sanayi ve Ticaret A.Ş.	15.861.060	121.181.581
	15.861.060	121.181.581

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçlar borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Özbey Altın Sanayi ve Ticaret A.Ş.	15.032.710	121.181.581
	15.032.710	121.181.581

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

	1 Ocak-31 Aralık 2025	
	Alış	Satış
Özbey Altın Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	175.184
Venüs Döviz Altın Yetkili Müessese A.Ş.	--	707.559
	--	882.743
	1 Ocak-31 Aralık 2024	
	Alış	Satış
Venüs Döviz Altın Yetkili Müessese A.Ş.	--	817.169
Özbey Altın Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	20.039.945
	--	20.857.114

c) Şirket'in üst yönetimi Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri ile genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla üst düzey yönetim kadrosuna ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 915.634 TL (31 Aralık 2024: 610.355 TL).

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	1.524	4.206
Bankalar		
- Vadesiz mevduat TL	194.725	59.895
- Vadesiz mevduat ABD Doları	109.544.754	56.768.826
	109.741.003	56.832.927

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
THYAO (Hisse senedi) (*)	7.518.000	10.298.583
	7.518.000	10.298.583

(*) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal yatırımlarında 28.000 adet THYAO hissesi bulunmaktadır.

NOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	828.350	--
VIOP alım satım işlemleri müşteri alacakları (ilişkili taraf) (Not 3)	15.025.813	11.125.083
Kaldıraçlı alım satım işlemleri müşteri alacakları (ilişkili taraf) (Not 3)	6.897	110.056.498
VIOP alım satım işlemleri müşteri alacakları	16.968.461	15.655.098
Kaldıraçlı alım satım işlemleri müşteri alacakları	1.748.090	14.634.163
	34.577.611	151.470.842

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	163.185	399.781
Müşterilere borçlar	1.748.090	294.553
VIOP alım satım işlemleri müşteri borçları (ilişkili taraf) (Not 3)	15.025.813	11.125.083
Kaldıraçlı alım satım işlemleri müşteri borçları (ilişkili taraf) (Not 3)	6.897	110.056.498
	16.943.985	121.875.915

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacaklarının/borçlarının risk ve risk düzeyleri Not 22'de açıklanmıştır.

NOT 7 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Kaldıraçlı işlemler likidite sağlayıcı teminatı	79.917.262	166.178.560
Kaldıraçlı işlemler diğer alacaklar	11.888	15.560
Garanti Fonu ve Nema	1.714.366	1.008.698
Takas Piyasası ve Nema	82.336	71.038
BİST Pay Piyasası Teminatı	2.319.362	2.033.314
	84.045.214	169.307.170

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 7 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	442.336	542.239
VIOP Garanti Fonu teminatı	3.428.984	3.688.359
Pay piyasası garanti fonu	1.500.181	1.613.657
	5.371.501	5.844.255

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
Diğer borçlar	1.467.145	12.452
Ödenecek vergi ve kesintiler	--	451.941
	1.467.145	464.393

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer alacaklarının/borçlarının risk ve risk düzeyleri Not 22'de açıklanmıştır.

NOT 8 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	587.499	889.606
Personele verilen avanslar	102.948	95.737
Gelir tahakkukları	19.532	11.909
	709.979	997.252

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2024	İlaveler	31 Aralık 2024	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet					
Tesis, makine ve cihazlar	10.126.034	386.665	10.512.699	38.120	10.550.819
Taşıtlar	1.476.197	8.356.862	9.833.059	--	9.833.059
Döşeme ve demirbaşlar	1.004.821	--	1.004.821	--	1.004.821
Diğer maddi duran varlıklar	3.586.449	--	3.586.449	--	3.586.449
	16.193.501	8.743.527	24.937.028	38.120	24.975.148
Birikmiş amortisman					
Tesis, makine ve cihazlar	7.728.899	1.308.534	9.037.433	1.007.600	10.045.033
Taşıtlar	762.701	1.548.769	2.311.470	1.966.617	4.278.087
Döşeme ve demirbaşlar	992.021	2.743	994.764	2.743	997.507
Diğer maddi duran varlıklar	3.498.675	24.496	3.523.171	24.496	3.547.667
	12.982.296	2.884.542	15.866.838	3.001.456	18.868.294
Net kayıtlı değer	3.211.205		9.070.190		6.106.854

Şirket'in amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmektedir.

NOT 10 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2024	İlaveler	31 Aralık 2024	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet					
Haklar	11.187.528	--	11.187.528	--	11.187.528
	11.187.528	--	11.187.528	--	11.187.528
Birikmiş itfa payı					
Haklar	8.788.009	718.770	9.506.779	718.767	10.225.546
	8.788.009	718.770	9.506.779	718.767	10.225.546
Net kayıtlı değeri	2.399.519		1.680.749		961.982

Şirket'in birikmiş itfa payı giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmektedir.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 11 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Kullanılmamış izin karşılığı	1.618.995	623.104
	1.618.995	623.104

Şirket'in izin karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	623.104	593.411
Dönem içerisindeki artış/azalış	1.142.951	212.093
Net parasal kazanç/ (kayıp)	(147.060)	(182.400)
Dönem sonu itibarıyla	1.618.995	623.104

b) Alınan/Verilen Teminatlar

Verilen teminat, rehin ve ipotekler (TRİ)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	87.248.125	173.584.926
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu tri'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	87.248.125	173.584.926

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kaldıraçlı işlemler likidite sağlayıcı teminatı	79.917.262	166.178.560
Takas Piyasası ve Nema	82.336	71.038
VIOP Garanti Fonu teminatı	3.428.984	3.688.359
Pay piyasası garanti fonu	1.500.181	1.613.657
BİST Pay Piyasası Teminatı	2.319.362	2.033.314
	87.248.125	173.584.928

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla alınan teminatları bulunmamaktadır.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 11 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Davalar

Şirket tarafından açılmış 1 adet dava bulunmaktadır. Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır. T.C. İstanbul 3. Sulh Ceza Hakimliği'nin 2024/279446 sayılı soruşturması kapsamında Şirket, Şirket'in tek ortağı ve Şirket'in dolaylı ortaklarının şirket ortaklık paylarına ve malvarlıklarına Ceza Muhakemesi Kanunu'nun 128 inci maddesi uyarınca somut delillere dayanan kuvvetli şüphe nedeniyle el konulmuştur. Şirket 27 Ocak 2025 tarihinde aracı kuruluş lisansına sahip olması müşteri işlemleri nedeniyle takas yükümlülüğünün bulunması, konulan tedbir kararlarının Şirket'in tahsilat ve tediye işlemlerini etkilemesi dolayısıyla tüm tedbirlerin kaldırılması başvurusunda bulunmuştur. 14 Şubat 2025 tarihi itibarıyla T.C. İstanbul 3. Sulh Ceza Hakimliği yapılan başvuruyu sonuçlandırılarak Şirket üzerindeki tüm tedbirlerinin kaldırılması kararını vermiştir. Ancak ilgili dava nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in faaliyetleri 6 Şubat 2025 tarihi itibarıyla geçici olarak durdurulmuştur.

d) Uzun Vadeli Karşılıklar

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %21,00 enflasyon oranı ve %24,80 iskonto oranı varsayımına göre, %3,14 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	1.698.762	1.466.452
Ödemeler	--	(161.587)
Faiz maliyeti	41.278	32.304
Cari hizmet maliyeti	541.055	255.711
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	1.830.493	556.635
Net parasal kazanç/(kayıp)	(400.927)	(450.753)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	3.710.661	1.698.762

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 12 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	--	58.425
Ödenecek personel gelir vergileri	183.769	57.181
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	767.864	174.286
	951.633	289.892

NOT 13 – ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2025 ve 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:

	31 Aralık 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		689.723.905		689.723.905
		897.723.905		897.723.905

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları

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.

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" kaleminde 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.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 13 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Özkaynak Kalemlerine İlişkin İlave Açıklamalar:

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirketin Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında özkaynaklar içerisinde yer alan fon kalemleri aşağıdaki gibidir:

	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	587.330.086	689.723.905	(102.393.819)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.553.952	3.776.703	(222.751)

NOT 14 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Hasılat		
Kaldıraçlı işlemlerden oluşan gelirler	856.403.133	3.368.037.070
Kaldıraçlı işlemlerden oluşan kur farkı gelirleri	52.208.249	96.408.541
Portföy VIOB Uzlaşma Farkı	777.635	4.655.448
Temettü gelirleri	177.391	--
Komisyon gelirleri	188.745	729.382
Net satışlar	909.755.153	3.469.830.441

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Satışların maliyeti		
Kaldıraçlı işlemlerden oluşan giderler	854.988.652	3.396.376.746
Kaldıraçlı işlemlerden oluşan kur farkı giderleri	9.915.018	45.954.368
Satılan hizmet maliyeti	864.903.670	3.442.331.114

NOT 15 – FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	14.134.067	8.961.856
Vergi, resim ve harç giderleri	3.077.554	2.840.304
Program giderleri	1.834.465	1.643.377
Ofis giderleri	674.738	740.086
Amortisman ve itfa payı giderleri	3.720.232	3.603.311
Kira giderleri	3.605.107	2.963.574
Danışmanlık giderleri	1.609.087	1.563.167
Banka giderleri	100.038	184.420
Bilgi işlem giderleri	681.757	499.827
Diğer giderler	596.927	700.103
	30.033.972	23.700.025

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 15 – FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri		
Veri yayın giderleri	4.229.588	4.074.278
Takasbank komisyon giderleri	521.353	616.615
Bilgi işlem giderleri	1.050.345	992.728
Haberleşme giderleri	463.821	517.527
BİST ve yatırımcı aidat giderleri	477.570	726.807
Diğer giderler	87.684	19.661
	6.830.361	6.947.616

NOT 16 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	1.326.672	1.383.269
Faiz gelirleri	7.862.933	6.118.574
Diğer gelirler	--	292.119
	9.189.605	7.793.962

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderleri bulunmamaktadır.

NOT 17 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Hisse satış zararı	--	308.385
Hisse senedi gerçeğe uygun değerlendirme giderleri	350.000	916.572
	350.000	1.224.957

NOT 18 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 19 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıkları sırasıyla 762.514 TL ve 608.192 TL tutarında peşin ödenen vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

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.

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 yayımlanan 7456 sayılı "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi 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 %15 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.

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	4.446.035	535.194
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(4.446.035)	(535.194)
Ödenecek vergi	--	--

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 19 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir:

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Cari kurumlar vergisi	(4.446.035)	(535.194)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(762.590)	1.619.032
	(5.208.625)	1.083.838

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).

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Kümülatif geçici farklar	Ertelenmiş vergi	Kümülatif geçici Farklar	Ertelenmiş vergi
İzin karşılığı düzeltme etkisi	1.618.995	485.699	623.104	186.931
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(3.694.892)	(1.108.468)	1.113.051	333.915
Kıdem tazminatı karşılığı düzeltme etkisi	3.710.661	1.113.198	1.698.762	509.629
Finansal yatırımların düzeltme etkisi	1.050.250	315.075	916.571	274.971
Gelecek aylara ait giderlerin düzeltme etkisi	87.499	26.250	208.773	62.632
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) net		831.754		1.368.078

1 Ocak-31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Dönem başı	1.368.078	(603.424)
Özkaynaktan iptal edilen/yansıtılan	549.147	166.988
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(762.590)	1.619.032
Net parasal kazanç/ (kayıp)	(322.881)	185.482
Dönem sonu bakiyesi	831.754	1.368.078

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 20 – NET PARASAL KAZANÇ/ (KAYIP)

Şirket'in 31 Aralık 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)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(64.029.693)	(120.438.311)
Peşin Ödenmiş Giderler	105.354	232.144
Maddi Duran Varlıklar	2.148.217	2.550.089
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	396.680	737.558
Sermaye Düzeltme Farkları	(211.873.602)	(275.940.166)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	167.074	97.826
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(891.346)	(1.148.732)
Geçmiş Yıl Zararları	145.917.930	153.032.970
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(2.899.270)	(1.641.792)
Hasılat	(136.198.418)	(429.976.997)
Satışların Maliyeti (-)	136.998.867	425.866.291
Genel Yönetim Giderleri (-)	2.421.902	2.510.450
Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	627.074	767.623
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(6.748.695)	(835.717)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	26.558
Net Parasal Pozisyon Kazançları/ (Kayıpları)	(66.928.963)	(122.080.103)

NOT 21 – PAY BAŞINA KAYIP

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Dönem net zararı	(55.311.205)	(117.575.574)
Pay adedi	208.000.000	208.000.000
Pay başına kayıp	(0,2659)	(0,5653)

NOT 22 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu not, Şirket'in yukarıda belirtilen her bir riske maruz kalma durumunu, Şirket'in bu riskleri ölçme ve yönetme konusundaki amaç, politika ve yöntemlerini açıklamaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar, finansal tabloların içinde mevcuttur.

Finansal risk yönetimi, Şirket'in belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 22 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Risk Yönetimi Sistemi

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in karşılaştığı riskleri, uygun risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek ve analiz etmek ile ilgili limitlere uyumu takip etmek amacıyla oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri piyasada ve Şirket faaliyetlerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Şirket uyguladığı eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri aracılığıyla tüm çalışanların kendi rol ve yükümlülüklerini anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar				Bankadaki Mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	15.861.060	18.716.551	--	84.045.214	194.725
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.861.060	18.716.551	--	84.045.214	194.725
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 22 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar				Bankadaki Mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	121.181.581	30.289.261	--	169.307.170	59.895
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	121.181.581	30.289.261	--	169.307.170	59.895
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
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	--	--	--	--	--

Likidite Riski

Likidite riski Şirket'in nakit ya da diğer finansal varlıklar verilerek ödemesi yapılacak finansal yükümlülüklerini yerine getirmede zorlukla karşılaşma riskidir. Şirket likidite riski yönetim yaklaşımı, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde fonlayabilmesi için mümkün oldukça yeterli likidite tutmaktır.

31 Aralık 2025	Değer	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Sözleşme Uyarınca Vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	16.943.985	16.943.985	16.943.985	--	--
Diğer borçlar	1.467.145	1.467.145	1.467.145	--	--

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 22 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Likidite Riski (Devamı)

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Sözleşme Uyarınca Vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	121.875.915	121.875.915	121.875.915	--	--
Diğer borçlar	464.393	464.393	464.393	--	--

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Kur Riski

Şirket, yabancı para cinsinden yaptığı satın alma işlemleri ve banka kredileri nedeniyle kur riskine maruz kalabilmektedir. Şirket kur riskini ileri vadeli yabancı para alım/satım ve yabancı para opsiyon işlemleri yaparak yönetebilir.

31 Aralık 2025	TL Karşılığı Toplamı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	109.544.754	109.544.754
3. Diğer	84.846.427	84.846.427
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	194.391.181	194.391.181
5. Duran Varlıklar	--	--
6. Toplam Varlıklar (4+5)	194.391.181	194.391.181
7. Ticari Borçlar	--	--
8. Kısa Vadeli Yükümlükler (7)	--	--
9. Uzun Vadeli Yükümlülükler	--	--
10. Toplam Yükümlülükler (8+9)	--	--
11. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-10)	194.391.181	194.391.181

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 22 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kur Riski (Devamı)

31 Aralık 2024	TL Karşılığı Toplamı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	56.768.826	56.768.826
3. Diğer	182.869.623	182.869.623
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	239.638.449	239.638.449
5. Duran Varlıklar	--	--
6. Toplam Varlıklar (4+5)	239.638.449	239.638.449
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)	239.638.449	239.638.449

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar	24.692.419	124.952.066
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	(109.740.631)	(56.832.927)
Net borç	(85.048.212)	68.119.139
Toplam özsermaye	225.933.621	282.526.172
Toplam sermaye	140.885.409	350.645.311
Borç/sermaye oranı	(60)%	19%

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 23 – FİNANSAL ARAÇLAR - GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

		31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Not	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	4	109.741.003	109.741.003	56.832.927	56.832.927
Finansal yatırımlar	5	7.518.000	7.518.000	10.298.583	10.298.583
Ticari alacaklar	6	34.577.611	34.577.611	151.470.842	151.470.842
Diğer alacaklar	7	84.045.214	84.045.214	169.307.170	169.307.170
Finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	6	16.943.985	16.943.985	121.875.915	121.875.915
Diğer borçlar	7	1.467.145	1.467.145	464.393	464.393

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri Hiyerarşi Tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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 endirekt 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

NOT 24 – BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

1) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemine ilişkin bağımsız denetim ücret gideri 320.000 TL tutarındadır (31 Aralık 2024: 261.784 TL).

2) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama döneminde bağımsız denetim kuruluşundan alınan finansal tabloların bağımsız denetimi dışında farklı bir hizmet bulunmamaktadır.

VENBEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 25 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 26 – DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.