

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A. Ş.

2024 YILI FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Şirketimizin 01.01.2024 – 31.12.2024 faaliyet dönemine ilişkin hazırlanan faaliyet raporu ekte sunulmaktadır.

b) Şirketin Ticaret Ünvanı, Ticaret Sicili Numarası, Merkez ve Varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri ile Varsa İnternet Sitesinin Adresi

Ticaret Ünvanı : ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticaret Sicili Numarası : 359570-0

Merkez Adres ve İletişim Bilgileri : Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5
Sarıyer-İstanbul

Şube/Acente Adres ve İletişim Bilgileri :

Şirket'in Şube/Acentesi bulunmamaktadır.

Alternatifbank A.Ş.'nin tüm şubeleri sermaye piyasalarında şirket adına emir iletimine aracılık etmektedir.

Şirket İnternet Sitesinin Adresi : www.alternatifmenkul.com.tr

c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketimizin sermayesi 31.12.2024 tarihi itibarıyla 77.000.000 TL'dir. Sermayenin 77.000.000 TL tutarındaki 77.000.000 adedi nama yazılı hisselerden oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla ortakların adları (ünvanları) ile paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıda belirtilmektedir.

| Adı / Ünvanı | Pay Oranı | Pay Tutarı |
|---------------------|--------------|----------------------|
| Alternatifbank A.Ş. | % 100 | 77.000.000 TL |
| Toplam | % 100 | 77.000.000 TL |

Sermaye ve Ortaklık Yapısı Değişiklikleri

Şirketimiz sermayesi 67.000.000 TL'den 77.000.000 TL'sine yükseltmiştir. Sermaye artışı nakit artışı şeklinde gerçekleşmiş olup; 15 Ekim 2024 Tarih ve 11186 numaralı Ticaret Sicil gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Organizasyon Yapısı

Şirketimizin organizasyonu ve halen görev başında bulunan kişiler aşağıda belirtilmiştir.

| Ünvan | İsim | Mesleki Tecrübe (Yıl) |
|---|---------------------|-----------------------|
| Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür V. | Vildan Özgül | 31 |
| Direktör/Operasyon&Muhasebe | Gülsevım Kahraman | 34 |
| Direktör/Bireysel Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı/Kurumsal Finansman | Vildan Özgül | 31 |
| Direktör/Bilgi Sistemleri | Kemal Serhan Turhan | 14 |
| Müdür/Pay ve Türev Araçlar | Fatih Soral | 25 |
| Müdür/Risk | Anıl Oymak | 15 |
| Müdür/Teftiş | Burcu Çömlekçiler | 10 |
| Müdür Yardımcısı/Muhasebe ve Operasyon | Ali Sezer | 20 |

Organizasyon Yapısı Değişiklikleri

Yukarıda organizasyon yapısının 31.12.2024 tarihi itibarıyla son hali mevcuttur.

c) Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

d) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Şirketimizin 31.12.2024 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu'na ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir.

| İsim | Görev | Görev Süreleri |
|--------------------|---|-----------------------|
| Ozan Kırmızı | Yönetim Kurulu Başkanı | 26.12.2023- |
| Shahnawaz Rashid | Yönetim Kurulu Başkan V. | 07.10.2024- |
| Burcu Yangaz | Yönetim Kurulu Üyesi | 16.04.2024-23.12.2024 |
| Vildan Özgül | Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Vekili | 07.10.2024- |
| Hamdi İlkay Girgin | Yönetim Kurulu Üyesi | 16.04.2024- |
| Boğaç Levent Güven | Yönetim Kurulu Üyesi | 16.04.2024- |
| Ayşe Akbulut | Yönetim Kurulu Üyesi | 16.04.2024- |
| Didem Şahin Çakmak | Yönetim Kurulu Üyesi | 16.04.2024- |
| Attila Penpeci | Yönetim Kurulu Üyesi | 16.04.2024-30.09.2024 |

Şirketimiz Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu üyesi Sn. Attila Penpeci 30.09.2024 itibarıyla bu görevinden ayrılmış olup yerine Sn. Vildan Özgül Genel Müdür Vekili olarak atanmış ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Şirketimizin üst düzey yöneticileri ile ilgili bilgi organizasyon yapısı bölümünde verilmiştir. 31.12.2024 itibarıyla şirketimizin toplam personel sayısı 33'tür.

e) Varsa; Şirket Genel Kurulu'nca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Şirketimiz yıllık olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerimize Şirket ile işlem yapma ve rekabet yasağı ile ilgili olarak TTK'nın 395. ve 396. maddelerine göre izin verilmiştir. İlgili faaliyet döneminde Yönetim Kurulu üyeleri Şirket'le işlem yapmamış veya rekabet etmemiştir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket tarafından faaliyet döneminde gerçekleştirilen AR-GE çalışmaları bulunmamaktadır.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Dünyadaki, Türkiye'deki Önemli Değişiklikler

Türkiye ve Dünya 2024 yılı, küresel ve yerel finans piyasaları açısından birçok kritik gelişmenin yaşandığı bir yıl oldu. Dünya genelinde enflasyonla mücadele, faiz oranlarındaki değişiklikler ve jeopolitik riskler finansal piyasalarda dalgalanmalara neden olurken, Türkiye özelinde ekonomik reformlar ve politik değişiklikler dikkat çekti. Türkiye'nin risk primini gösteren CDS (Credit Default Swap) primi 2024 yılında inişli çıkışlı bir seyir izledi. Özellikle yılın ilk çeyreğinde, para politikası ve ekonomik reformların etkisiyle CDS priminde düşüş gözlemlendi. Türkiye'nin CDS primi yıl başında 500 baz puan seviyelerinde bulunurken, hükümetin ekonomik güven artırıcı adımlarıyla yıl ortasında 400 baz puanın altına geriledi. Ancak, yılın son çeyreğinde küresel piyasalardaki dalgalanmalar ve iç politik riskler nedeniyle CDS tekrar yükselişe geçti. Para politikasında ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), enflasyonu kontrol altına almak için sıkı bir duruş sergiledi. 2024'ün başında uygulanan kademeli faiz artırımları, yıl boyunca politika faizinin %35-40 bandına yükselmesine yol açtı. Bu politika, enflasyonu kontrol altına almak için önemli bir araç olarak kullanılırken, ekonomik büyüme üzerinde sınırlayıcı bir etkisi oldu. Özellikle kredi faizlerinin yükselmesi, tüketim ve yatırımlarda bir miktar yavaşlama getirdi. ABD borsa endeksleri, 2024 yılında karmaşık bir performans sergiledi. S&P 500, yılın ilk yarısında teknoloji ve yapay zeka sektöründeki büyümenin etkisiyle %10'un üzerinde bir getiri sağladı. Ancak, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz oranlarını %5.5 seviyesinde tutması ve resesyon beklentileri nedeniyle yılın ikinci yarısında dalgalanmalar yaşandı. Nasdaq, teknoloji şirketlerindeki kârlılık baskısıyla yıl boyunca dalgalı bir seyir izlerken, Dow Jones daha istikrarlı bir performans gösterdi. ABD'de enflasyon 2024'te yavaşlama sinyalleri verirken, Fed'in para politikası kararları piyasalarda önemli bir rol oynadı. Yatırımcılar, yıl boyunca Fed'in faiz indirimine başlayacağı beklentisiyle risk iştahını artırsa da, ekonomik veriler bu beklentiyi zaman zaman boşa çıkardı. Borsa İstanbul'da işlem gören BIST 100 (XU100) endeksi, 2024 yılında yüksek volatilité gösterdi. Özellikle yılın ilk yarısında Türk Lirası'nın değer kaybını dengelemek için borsaya olan ilgi arttı. XU100, yılın başında %20'nin üzerinde bir getiri sağlarken, yıl ortasında kâr realizasyonları ve küresel piyasalardaki dalgalanmalar nedeniyle düşüş yaşandı. Ancak, yılın son çeyreğinde açıklanan yeni teşvik paketleri ve dış yatırımlarla endeks tekrar yükselişe geçti. Sektörel bazda bakıldığında, bankacılık ve enerji sektörleri 2024'te dikkat çeken performanslar sergiledi.

Bankacılık hisseleri, yüksek faiz ortamından olumlu etkilenirken, enerji sektörü hem yerel talep hem de küresel enerji fiyatlarındaki artıştan faydalandı. Ancak, inşaat ve turizm gibi sektörler, artan maliyetler ve tüketici harcamalarındaki düşüşten olumsuz etkilendi. 2024 yılı, hem Türkiye hem de dünya ekonomisi için zorlu ama bir o kadar da fırsatlarla dolu bir yıl oldu. Türkiye’de uygulanan sıkı para politikası ve reformlar, ekonomik istikrarın sağlanmasında önemli bir rol oynadı. Ancak, yüksek enflasyon ve artan faiz oranları, büyüme ve tüketim üzerinde baskı oluşturdu. Küresel ölçekte ise ABD borsalarındaki teknoloji odaklı büyüme, gelişmekte olan piyasalara sermaye akışını destekledi. Ancak, Fed’in sıkı para politikası ve resesyon korkuları risk algısını zaman zaman yükseltti. Türkiye’nin finansal piyasaları, reformlar ve yatırımcı güveninin artması durumunda önümüzdeki yıllarda daha istikrarlı bir performans sergileyebilir.

b) Sektör ve Şirket’in Sektördeki Yeri

2023 yılını 7.470 puan seviyesinde tamamlayan BIST-100 endeksi, 2024’ü yıllık %31,6 artışla 9.831 puan seviyesinden kapatmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacmi 2024 yılında 68,6 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket’in işlem hacmindeki pazar payı ise; % 0.05 (31 Milyar TL) olmuştur.

Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacmi 2024 yılında 33 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket’in işlem hacmindeki pazar payı ise; % 0.07 (24 Milyar TL) olmuştur.

c) Kurum İçi Gelişmeler

2024 yılında internet üzerinden gerçekleşen Pay piyasası işlem hacminin, toplam hacim içindeki oranı %87 olarak gerçekleşmiştir. Şirket’in Borsa İstanbul Pay Piyasasındaki işlem hacminde, 2023 yılına göre %33’lük bir artış sağlanmıştır.

Ayrıca; Şirket’in 2024 yılı toplam Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacminin %84’ü internet üzerinden gerçekleşmiştir. Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacminde ise 2023 yılına göre % 21 düşüş gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024 yılı sonu toplam fon büyüklüğü 1.740.000.000 TL olarak gerçekleşmiş olup, 2023 yılı sonuna göre %51 artış sağlanmıştır.

2024 yılı Fon ve Özel Portföy Yönetimi gelirleri toplamı 13.127.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

2024 yılında gerçekleştirilen kurumsal finansman faaliyetleri kapsamında, aracılık edilen borçlanma aracı ihraç tutarı 233.3 Milyon TL’dir. Aylık dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Aylar | Milyon TL |
|---------------|--------------|
| Oca.24 | 25.3 |
| Şub.24 | 15 |
| Eyl.24 | 30 |
| Eki.24 | 90 |
| Ara.24 | 73 |
| TOPLAM | 233.3 |

Şirketin 2024 yılında ihraç büyüklüğündeki değişim 2023 yılına oranla %78,7 oranında düşüş şeklinde gerçekleşmiştir.

ç) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

2024 yılında gerçekleştirilen yatırım faaliyetleri için yapılan KDV dahil harcama tutarı 6.540.075,87 TL'dir. Yatırım harcamalarımızın gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | TL |
|------------------------|--------------|
| Makine ve Teçhizat | 707.151,87 |
| Taşıt Araçları | 3.065.424,00 |
| Bilgi İşlem-Programlar | 2.767.500,00 |
| Toplam | 6.540.075,87 |

d) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü İç Kontrol ve Uyum

Şirketin iç kontrol sistemi, Yönetim Kurulu'nun belirlediği çerçevede, şirket faaliyetlerinin mevzuata ve iç düzenlemelere uygun olarak yürütülmesi amacıyla, her düzeydeki şirket personeli tarafından uyulacak ve uygulanacak sürekli kontrol faaliyetleri ve bunlara ilişkin mekanizmaların bütününden oluşmaktadır. Şirkette iç kontrol sistemlerine ilişkin tüm politika ve prosedürler Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yazılı hale getirilmiş ve Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe konmuştur. Kurum personelinin yetki, görev ve sorumlulukları da aynı şekilde belirlenerek yazılı hale getirilmiştir.

Şirket Denetim Bölümü İç Kontrol ve Uyum Birimi ile Teftiş Birimi'nden oluşmakta olup,, Yönetim Kurulu'na bağlı ve İç Kontrol ve Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi başkanlığında faaliyetlerini sürdürmektedir. Ayrıca her çeyrek sonunda Denetim, Uyum ve Risk Komitesine raporlama yapmaktadır. Şirketin iç kontrol sisteminin verimliliğini ve yeterliliğini incelemek ve değerlendirmek, şirketin merkez örgütünün faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri yanında, aracı kurum esas sözleşmesi ve iç kontrole yönelik yazılı prosedürler çerçevesinde yürütülmesinin kontrol ve denetimini yapmak Denetim Bölümü'nün sorumluluğundadır.

e) Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri bulunmamaktadır.

f) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in dönem içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

g) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirket hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

ğ) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki dava bulunmamaktadır.

h) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

01.01.2024-31.12.2024 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli herhangi bir yaptırım bulunmamaktadır.

Ancak, Şirket hakkında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03.10.2024 tarihinde 1.944.578 TL tutarında idari para cezası uygulanmasına karar verilmiş, 05.11.2024 tarihinde Şirketimiz tarafından erken ödeme indiriminden faydalanılmak suretiyle 1.458.434 TL olarak ödemiştir

i) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan İş Planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

j) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Şirketimiz nezdinde 14.10.2024 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısı neticesinde ödenmiş sermaye miktarı 77.000.000 TL'ye artırılmış ve Şirket Ünvanı da Alternatif Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Tutanağı 15.10.2024 tarih ve 11186 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir

e) Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri bulunmamaktadır.

f) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in dönem içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

g) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirket hesap dönemi içerisinde Hazine ve Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı İstanbul Sektörel -1 Denetim Dairesi Başkanlığı tarafından denetlenmiş ve inceleme konusu ve dönemine ilişkin eleştiriyi gerektirecek herhangi bir husus tespit edilmemiştir.

ğ) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki dava bulunmamaktadır.

h) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Yoktur..

i) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Şirketimiz, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan İş Planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

ii) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

14.10.2024 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmış ve bu toplantıda şirketin Ana Sözleşmesinin unvana ilişkin 2. Maddesi ile sermayeye ilişkin 6. Maddesi Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü onaylarına istinaden yapılan değişiklikler onaylanmıştır.

iii) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Türk Eğitim Vakfı'na makbuz karşılığı 1000 TL bağış yapılmıştır.

iv) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

Bulunmamaktadır.

v) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; k bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Bulunmamaktadır.

5- FİNANSAL DURUM

a) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

2024 yılında da altyapı geliştirmeleri, organizasyon yapısının güçlendirilmesi ve bilançonun kaldıraçlanarak getiri optimizasyonunun sağlanması ve şirketin bir çok alanda potansiyelini arttırmasına ve ürün çeşitliliği ile yatırımcılara daha fazla seçeneklerin sunulduğu hizmetler vermesine yardımcı olmuştur. Bu kapsamda hisse senedi, VIOP ve yatırım fonu işlemleri kanalıyla verilen hizmetler geliştirilmiş; özel sektör tahvilleri, bedelli sermaye artışı gibi kurumsal finansman araçlıklarıyla bilanço yapısı güçlendirilmiştir. Şirketin hizmet kalitesini yükseltmek için teknoloji ve insan kaynağına yatırımlar yapılmıştır.

b) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimiz 2024 yılı sonunda yeniden yapılanmaya gitmiş ve kadrosunu güçlendirmiştir. Buna bağlı olarak 2025 yılında öncelikle Pazar payını artırarak, işlem hacmi ve komisyon gelirlerinde artış hedeflemektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Müdürlüğü onayları alınmış olan 55.000.000 TL'lık sermaye artışı sonrası güçlenecek öz kaynak yapısı ile birlikte Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinde ve buna bağlı komisyon gelirlerinde artış hedeflemektedir.

2025 yılı içinde Kurumsal Finansman faaliyetlerine ağırlık verilerek mevcut ve potansiyel müşteriler için Borçlanma Araçları ihraçları yaparak kurumsal finansman gelirlerini arttırmayı planlamaktadır.

Dijital altyapıya yapılacak yatırımlar ile banka müşterilerinin entegrasyon ile çok daha kolay işlem yapabilmesine olanak sağlanacak ve müşteri ağı genişletilip komisyon gelirlerinde artışa yol açacaktır.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2024 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtmayacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2023 |
|--|---------------------|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 288.174.643 | 808.688.199 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 29.325.289 | 91.412.423 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 38.681.645 | 54.992.003 |
| Ticari Alacaklar | 7 | 179.432.343 | 572.444.453 |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 22 | 7 | 10 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 7 | 179.432.336 | 572.444.443 |
| Diğer Alacaklar | 8 | 31.224.939 | 85.745.197 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 12 | 8.252.628 | 2.596.862 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 12 | 78.848 | 62.265 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 12 | 1.178.951 | 1.434.996 |
| Duran Varlıklar | | 30.372.591 | 24.458.701 |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 1.917.817 | 1.237.817 |
| Maddi Duran Varlıklar | 9 | 23.270.522 | 18.374.009 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 10 | 2.701.306 | 4.846.875 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 20 | 2.482.946 | - |
| Toplam Varlıklar | | 318.547.234 | 833.146.900 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 204.747.498 | 692.599.490 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 6 | 54.609.474 | 193.570.656 |
| <i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i> | 22 | 1.739.373 | 867.003 |
| <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar</i> | | 1.739.373 | 867.003 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i> | 6 | 52.870.101 | 192.703.653 |
| <i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i> | | 52.870.101 | 192.703.653 |
| Ticari Borçlar | 7 | 143.617.226 | 492.179.929 |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i> | 22 | - | - |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | 7 | 143.617.226 | 492.179.929 |
| Diğer Borçlar | 8 | 5.166.269 | 4.029.350 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 20 | - | 279.029 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 833.420 | 774.980 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | 11 | 801.420 | 562.744 |
| <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | 11 | 32.000 | 212.236 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 12 | 521.109 | 1.765.546 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 614.316 | 6.299.322 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | | - | 5.232.152 |
| <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar</i> | | - | 5.232.152 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 614.316 | 288.642 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | 11 | 614.316 | 288.642 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 20 | - | 778.528 |
| Özkaynaklar | | 113.185.420 | 134.248.088 |
| Ödenmiş Sermaye | 13 | 77.000.000 | 67.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 13 | 283.843.483 | 283.513.960 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Tanımlanmış Fayda Planları | | | |
| Yeniden Ölçüm Kazançları | 13 | (711.985) | (669.578) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirler | 13 | (10.275.283) | - |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 13 | 35.519.618 | 34.595.979 |
| Geçmiş Yıllar Karları | | (251.115.912) | (144.733.566) |
| Net Dönem Karı/Zararı | | (21.074.501) | (105.458.707) |
| Toplam Kaynaklar | | 318.547.234 | 833.146.900 |

Alternatif Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem |
|--|------------------------|--|--|
| | Dipnot Referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 |
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 14 | 166.964.007 | 254.077.430 |
| Satışların Maliyeti | 14 | (59.387.777) | (138.895.453) |
| Brüt Kar | 14 | 107.576.230 | 115.181.977 |
| Genel Yönetim Giderleri | 15 | (92.542.284) | (75.195.626) |
| Pazarlama Giderleri | 15 | (5.225.739) | (6.194.178) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 16 | 20.460.107 | 88.348.518 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 16 | (15.343.197) | (86.565.189) |
| Esas Faaliyet Karı / Zararı | | 14.925.117 | 35.575.502 |
| Finansman Gelirleri | 17 | 48.583.032 | 57.905.995 |
| Finansman Giderleri | 18 | (67.803.080) | (49.962.761) |
| Parasal Kayıp/Kazanç | 19 | (15.619.177) | (146.865.515) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı | | (19.914.108) | (103.346.779) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri | 20 | (1.160.393) | (2.111.928) |
| - Dönem Vergi Gideri/Geliri | 20 | - | (5.769.555) |
| - Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 20 | (1.160.393) | 3.657.627 |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı | | (21.074.501) | (105.458.707) |
| DIĞER KAPSAMLI GELİR: | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | (42.407) | (106.687) |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | 11 | (60.581) | (152.411) |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Geliri/(Gideri) | 20 | 18.174 | 45.724 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | (10.275.283) | - |
| Finansal Varlıklar Değerleme Artışı | 11 | (14.678.976) | - |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Geliri/(Gideri) | 20 | 4.403.693 | - |
| Diğer Kapsamlı Gelir | | (10.317.690) | (106.687) |
| Toplam Kapsamlı Gelir | | (31.392.191) | (105.565.394) |

c) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

İşbu faaliyet raporuna konu olan dönem itibarıyla Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup, Şirket borca batık değildir.

ç) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan İş Planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

d) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Kâr payı dağıtımını, ilgili yasal düzenlemeler, Sermaye Piyasası Kurulu talimatları ve Şirketimiz ana sözleşmesinde belirlenen kurallar çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirket, SPK düzenlemeleri uyarınca maruz kalınabilecek temel risklerin tanımlanması, takip edilmesi ve değerlendirilmesini içeren etkin risk yönetim sistemi uygular. Operasyonel Risk, Kredi Riski, Piyasa Riski ve Likidite riski başlıklarında takip edilen risk yönetim çerçevesi belirli aralıklarla gözden geçirilerek güncelliği sağlanır. Kurumun içsel olarak ve Mevzuat çerçevesinde belirlenmiş olan finansal ve operasyonel risk parametreleri düzenli olarak takip edilerek iş kolları ve üst yönetime raporlanır.

b) Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Riskin erken saptanması ve yönetimi konusunda ayrıca bir komite oluşturulmamıştır. Öte yandan, kurum içerisinde öngörülebilir her türlü finansal ve operasyonel risk düzenli olarak takip edilmekte ve üst yönetime raporlanmaktadır.

c) Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler

Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan İş Planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirketin maruz kaldığı finansal riskler kurum içerisinde belirlenen risk limitleri çerçevesinde takip edilmekte ve üst yönetime düzenli olarak raporlanmaktadır.

7- DİĞER HUSUSLAR

- Şirket'in 2023 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 29 Mart 2024 tarihinde yapılmıştır.

Saygılarımızla,

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.