

Tarih: 24.09.2025

SERMAYE PİYASASI KURULU

Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Eskişehir Yolu 8. Km. No:156

06530 ANKARA

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2.000.000.000 - TL (İkiMilyar) Türk Lirasına kadar bir yıl içerisinde farklı vadelerde bir veya bir defadan fazla olmak üzere, Türk Lirası cinsinden yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere iskontolu ve/veya kupon ödemeli, değişken faizli ve/veya sabit faizli, borçlanma aracı ihraç edilmesi amacıyla Kurul'unuza yapılan başvuru kapsamında Şirket'in finansal tablo verileri ve dönemlere ilişkin mali değişimleri içeren açıklamalar tarafınıza sunulmuştur.

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 yıllık finansal dönemler ve 30.06.2025 tarihli ara finansal döneme ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Dönen Varlıklar	3.705.786.050	4.221.958.316	6.645.592.722
Nakit ve Nakit Benzerleri	33.245.192	40.558.885	12.800.874
Finansal Yatırımlar	1.652.086.727	1.500.909.158	1.939.461.343
Ticari Alacaklar	1.957.131.651	2.561.506.851	4.490.903.540
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>1.033.794.672</i>	<i>1.449.409.242</i>	<i>185.565.839</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>923.336.979</i>	<i>1.112.097.609</i>	<i>4.305.337.701</i>
Diğer Alacaklar	60.999.655	106.860.225	193.114.173
Peşin Ödenmiş Giderler	2.322.825	12.123.197	9.312.792
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>2.085.921</i>	<i>27.397</i>	<i>1.342.162</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>236.904</i>	<i>12.095.800</i>	<i>7.970.630</i>
Duran Varlıklar	68.710.449	60.418.411	56.550.907
Finansal Yatırımlar	12.314.872	14.368.245	14.368.245
Diğer Alacaklar	4.496	3.633	3.114
Maddi Duran Varlıklar	24.836.339	17.389.341	15.818.808
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.021.336	9.361.271	9.830.170
Kullanım Hakkı Varlığı	14.220.952	18.274.623	15.351.900
Peşin Ödenmiş Giderler	5.144.852	1.021.298	1.178.670
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10.167.602	-	-
Aktif Toplamı	3.774.496.499	4.282.376.727	6.702.143.629
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.950.440.473	3.231.369.210	5.551.536.299
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.085.259.248	2.019.926.155	1.519.604.716
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	7.197.244	5.958.510	5.246.408
Ticari Borçlar	1.799.431.959	1.174.263.697	3.941.954.056
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>187.479.394</i>	<i>540.064.814</i>	<i>751.046.332</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>1.611.952.565</i>	<i>634.198.883</i>	<i>3.190.907.724</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10.163.681	5.866.351	5.879.674
Diğer Borçlar	20.189.684	19.002.197	30.584.781
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>4.688.296</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>15.501.388</i>	<i>19.002.197</i>	<i>30.584.781</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24.876.584	1.317.027	43.254.081
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.322.073	5.035.273	5.012.583
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>2.558.195</i>	<i>4.512.174</i>	<i>4.564.240</i>
<i>Diğer Karşılıklar</i>	<i>763.878</i>	<i>523.099</i>	<i>448.343</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.106.270	24.090.835	87.897.023
Uzun Vadeli Borçlanmalar	86.445	-	-
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	373.989	7.887.692	5.869.235
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.645.836	4.032.938	4.486.702

<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	2.645.836	4.032.938	4.486.702
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	12.170.205	77.541.086
Özkaynaklar	820.149.756	1.026.916.682	1.062.710.307
Ödenmiş Sermaye	397.000.000	397.000.000	397.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	750.567.878	941.912.548	941.912.548
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(421.893)	(1.786.594)	(2.218.475)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>(421.893)</i>	<i>(1.786.594)</i>	<i>(2.218.475)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20.106.943	23.459.561	23.459.561
Geçmiş Yıllar Karları/ Zararları	(233.347.819)	(404.978.914)	(391.144.907)
Net Dönem Karı/ Zararı	(113.755.353)	71.310.081	93.701.580
Toplam Kaynaklar	3.774.496.499	4.282.376.727	6.702.143.629

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Hasılat	4.002.606.659	3.368.373.197	2.935.818.310	1.146.303.740
Satışların Maliyeti (-)	(3.320.044.498)	(2.440.847.305)	(2.201.412.070)	(637.367.807)
Brüt Kar/ Zarar	682.562.161	927.525.892	734.406.240	508.935.933
Genel Yönetim Giderleri (-)	(257.133.884)	(283.850.207)	(166.199.694)	(183.755.548)
Pazarlama Giderleri (-)	(21.285.085)	(24.713.922)	(12.061.948)	(25.148.956)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10.106.847	3.098.944	2.833.877	419.644
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(94.978.437)	(56.379.020)	(47.854.352)	(2.327.645)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	319.271.602	565.981.687	511.124.123	298.123.428
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	104.521.204	432.359.775	170.597.681	1.084.051.618
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(48.169.684)	(822.182)	(224.756.471)	(698.511.047)
İştirakler, Müşterek Kontrol Edilen İşletmeler ve Bağlı Ortaklıklardan Diğer Gelirler (Giderler)	529.850	638.085	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/ Zararı	376.152.972	997.857.365	456.965.333	683.663.999
Finansman Gelirleri	53.789.851	132.790.596	119.765.534	45.006.353
Finansman Giderleri (-)	(121.709.112)	(721.436.102)	(420.987.064)	(359.810.542)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(367.878.207)	(265.007.264)	(94.803.995)	(166.068.949)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/ Zararı	(59.644.496)	144.204.595	60.939.808	202.790.861
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri (-)	(54.110.857)	(83.085.474)	(41.944.406)	(109.089.281)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(52.772.059)	(62.144.722)	(43.419.779)	(43.533.308)
Ertelenmiş Vergi Gideri /Geliri	(1.338.798)	(20.940.752)	1.475.373	(65.555.973)
Dönem Karı/Zararı	(113.755.353)	61.119.121	18.995.402	93.701.580

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” kapsamında, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2025 tarihli konsolide finansal tablolar, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır. 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolar ise 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket'in 2023 yılında dönen varlıkları 3.705.786.050 TL iken, 2024 yılında %13,9 artarak 4.221.958.316 TL'ye yükselmiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise dönen varlıklar 6.645.592.722 TL seviyesindedir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde Şirket'in varlıklarının %99,2'sini dönen varlıklar oluşturmaktadır. (31.12.2023: %98,2, 31.12.2024: %98,6)

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yılında 33.245.192 TL iken, 2024 yılında %22 artarak 40.558.885 TL'ye yükselmiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise nakit ve nakit benzerleri 12.800.874 TL'dir.

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları; 2024 yılında 2023 yılına kıyasla %9,2 oranında azalış göstererek 1.500.909.158 TL tutarına gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise kısa dönemli finansal yatırımlar 1.939.461.343 TL'dir. Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları

hisse senetlerinden, gram altın yatırımlarından ve özel kesim tahvil, senet, bono ve fonlardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları 2023 yılında 1.957.131.651 TL iken, 2024 yılında %30,9 artarak 2.561.506.851 TL'ye yükselmiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise kısa vadeli ticari alacaklar 4.490.903.540 TL'dir. Söz konusu artış ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli alacaklardan kaynaklanmaktadır. Bu artış kaldıraçlı alım satım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları 2024 yılında 2023 yılına kıyasla %75,2 artarak 106.860.225 TL seviyesine yükselmiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise kısa vadeli diğer alacaklar 193.114.173 TL'dir. Bu artıştaki en büyük paya sahip kalem Takasbank teminatlarındaki alacaklardır.

Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 2023 yılında 2.322.825 TL iken, 2024 yılında gelecek aylara ait giderlerin etkisiyle %421,9 artarak 12.123.197 TL'ye yükselmiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise peşin ödenmiş giderler 9.312.792 TL'dir. Söz konusu artış ilişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerden kaynaklanmaktadır. Bu artış gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

Şirket'in 2023 yılında duran varlıkları 68.710.449 TL iken, 2024 yılında %12,1 azalarak 60.418.411 TL'ye gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise duran varlıklar 56.550.907 TL seviyesindedir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde Şirket'in varlıklarının %0,8'ini duran varlıklar oluşturmaktadır. (31.12.2023: %1,8, 31.12.2024: %1,4)

Şirket'in maddi duran varlıkları 2024 yılında 2023 yılına kıyasla %30 oranında azalış göstererek 17.389.341 TL tutarına gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise maddi duran varlıklar 15.818.808 TL'dir.

2024 yılında Şirket'in toplam kısa vadeli yükümlülükleri 2023 yılına kıyasla %9,5 oranında artarak 3.231.369.210 TL seviyesine yükselmiştir. Bu artıştaki en büyük paya sahip olan kalem kısa vadeli borçlanmalardır. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise kısa vadeli yükümlülükler 5.551.536.299 TL'dir.

2024 yılı 12 aylık finansal dönemde Şirket'in nitelikli yatırımcılara ihraç ettiği finansman bonoları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Basit Faiz (%)	Vade	İtfa Tarihi	Nominal Tutar (TL)
TRFSRMDK2528	29.11.2024	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 4,75%	364	28.11.2025	132.200.000
TRFSRMDK2510	06.11.2024	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 4,75%	364	05.11.2025	150.000.000
TRFSRMD2518	25.10.2024	TLREF + %4,75	364	24.10.2025	217.800.000
TRFSRMD82512	16.08.2024	TLREF + (TLREF * %10)	364	15.08.2025	109.950.000
TRFSRMD62514	06.06.2024	TLREF + %6	362	03.06.2025	150.000.000
TRFSRMD22518	10.05.2024	TLREF + %12	270	04.02.2025	100.000.000
TRFSRMDK2411	10.05.2024	%61,00 veya (TLREF+%13)	180	06.11.2024	100.000.000
TRFSRMD2419	26.04.2024	%62,00 veya (TLREF+%9)	182	25.10.2024	100.000.000
TRFSRMD62423	13.03.2024	53,50%	85	06.06.2024	50.000.000
TRFSRMD62415	01.03.2024	51,00%	118	27.06.2024	101.650.000
TRFSRMD82413	20.02.2024	50,00%	178	16.08.2024	100.000.000
TRFSRMD72414	29.01.2024	50,00%	179	26.07.2024	30.000.000
TRFSRMD52416	05.01.2024	51,50%	126	10.05.2024	158.400.000
TOPLAM					1.500.000.000

2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise Şirket'in nitelikli yatırımcılara ihraç ettiği finansman bonoları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

ISIN Kodu	İhraç Tarihi	Basit Faiz (%)	Vade	İtfa Tarihi	Nominal Tutar (TL)
TRFSRMD62613	03.06.2025	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 4,75%	364	02.06.2026	200.000.000
TRFSRMD22617	04.02.2025	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 4,75%	364	03.02.2026	150.000.000
TRFSRMD12618	10.01.2025	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 4,50%	364	09.01.2026	213.250.000
TOPLAM					563.250.000

Şirket'in ticari borçları, 2023 yılında 1.799.431.959 TL iken, 2024 yılında müşterilere olan borçlarının azalmasıyla %34,7 oranında azalarak 1.174.263.697 TL'ye gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise Şirket'in ticari borçları 3.941.954.056 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçları, 2023 yılında 10.163.681 TL iken, 2024 yılında vergi ve SGK yükümlülüklerinin azalmasıyla 5.866.351 TL'ye gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise 5.879.674 TL seviyesindedir.

Şirket'in kısa vadeli diğer borçları, 2024 yılında 2023 yılına kıyasla %5,9 oranında azalış göstererek 19.002.197 TL tutarına gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise ödenecek vergi ve harçların artmasıyla kısa vadeli diğer borçlar 30.584.781 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in özkaynakları 2024 yılında 2023 yılına kıyasla net dönem karının artışının etkisiyle %25,2 artarak 1.026.916.682 TL tutarına yükselmiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise 1.062.710.307 TL seviyesindedir.

Şirket'in sermayesi 397.000.000 TL olup, bu sermaye, her biri 1 (bir) TL değerinde 153.198.690 adet (A) grubu, 156.879.963 adet (B) grubu, 86.921.345 (C) grubu olmak üzere 397.000.000 adet paya ayrılmıştır. 18.01.2023 tarihli YMM-1299 1184/2023-Dİ.01 Numaralı YMM Raporu ile ortaklara borçlar kaleminden oluşan İç Kaynaklardan karşılandığı tespit edilen son sermaye artırımını ile Şirket sermayesi 134.000.000 TL artırılarak 397.000.000 TL seviyeye ulaşmıştır.

2023 yılında Şirket hasılatı 4.002.606.659 TL iken, 2024 yılında ise 2023 yılına göre pay ve geçici il mühaber satışlarının azalmasıyla %15,8 azalarak 3.368.373.197 TL'ye gerilemiştir. Bu dönemde Şirket'in brüt karı %35,9 oranında artış göstererek 927.525.892 TL tutarında gerçekleşmiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde şirket hasılatı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %61 azalarak 1.146.303.740 TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in genel yönetim giderleri 2023 yılında 257.133.884 TL iken, 2024 yılında personel ücretlerindeki yükselişin etkisi ile %10,4 artarak 283.850.207 TL seviyesine ulaşmıştır. Genel yönetim giderleri 2025 yılı 6 aylık dönemde 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre %10,6 oranında artarak 183.755.548 TL'ye yükselmiştir. Bu artıştaki en büyük etken, vergi, resim ve harç giderlerinin %74,8 oranında artarak 40,4 milyon TL'ye ulaşmasından kaynaklıdır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi, 2023 yılında 10.106.847 TL iken, 2024 yılında %69,3 oranında azalarak 3.098.944 TL'ye gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %85,2 azalarak 419.644 TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderler, 2023 yılında 94.978.437 TL iken, 2024 yılında şüpheli alacak karşılığının 55,8 milyon TL azalmasının etkisi ile %40,6 oranında azalarak

56.379.020 TL'ye gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %95,1 azalarak 2.327.645 TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri, 2023 yılında 104.521.204 TL iken, 2024 yılında %313,7 artarak 432.359.775 TL seviyesine ulaşmıştır. 2025 yılı 6 aylık dönemde ise 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre finansal yatırımların değerlendirme artışlarının etkisi ile %535,4 oranında artarak 1.084.051.618 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden giderleri, 2023 yılında 48.169.684 TL iken, 2024 yılında finansal yatırımların değer düşüşlerinin etkisi ile %98,3 azalarak 822.182 TL seviyesine gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık dönemde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre finansal yatırımların değerlemesinden kaynaklı zararın artmasıyla %210,8 oranında artarak 698.511.047 TL'ye yükselmiştir.

2024 yılı 12 aylık finansal dönemde Şirket'in finansman gelirleri 2023 yılına kıyasla, kur farkı gelirleri ve özel sektör tahvil gelirlerinin artmasının etkisiyle %146,9 artarak 132.790.596 TL'ye yükselmiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre özel sektör tahvil gelirlerinin azalmasının etkisiyle %62,4 azalarak 45.006.353 TL'ye gerilemiştir.

2024 yılı 12 aylık dönemde Şirket'in finansman giderleri 2023 yılına kıyasla, komisyon gideri ve tahvil, bono faizi giderlerinin artmasıyla %492,8 artarak 721.436.102 TL'ye yükselmiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla opsiyon giderlerinin azalmasıyla %14,5 oranında azalarak 359.810.542 TL'ye gerilemiştir.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği aracı kurum karşılaştırmalı verilerine göre Alnus Yatırım sektör sıralaması aşağıda özetlenmiştir. 2025 yılı ilk çeyreğinde;

- Alnus Yatırım 76.505.572.416 TL tutarında pay işlem hacmi ile aracı kurumlar arasında 34. sıradadır.
- Alnus Yatırım 44.297.190.000 TL tutarında sabit getirili menkul kıymetler ile repo ve ters repo işlem hacmi ile aracı kurumlar arasında 26. sıradadır.
- Alnus Yatırım 27.155.234.769 TL tutarında kaldıraçlı alım satım işlemleri ile aracı kurumlar arasında 21. sıradadır.