

Tarih: 07.11.2023

SERMAVE PİYASASI KURULU

Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Eskişehir Yolu 8. Km. No:156

06530 ANKARA

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 1.000.000.000 - TL (Bir Milyar) 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 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yıllık finansal dönemler ve 30.06.2022, 30.06.2023 6 aylık ara finansal dönemlere ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Dönen Varlıklar	231.204.200	263.276.957	776.155.908	1.079.209.257
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.933.092	14.286.398	37.527.094	37.913.456
Finansal Yatırımlar	3.405.547	751.395	80.195.843	245.352.004
Ticari Alacaklar	217.152.586	242.309.167	630.916.607	747.371.160
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>463.174</i>	<i>2.676.379</i>	<i>31.487.435</i>	<i>94.983.338</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>216.689.412</i>	<i>239.632.788</i>	<i>599.429.172</i>	<i>652.387.822</i>
Diğer Alacaklar	5.459.276	5.214.040	27.098.656	44.600.404
Türev Araçlar	50	472	472	64.298
Peşin Ödenmiş Giderler	569.097	715.485	417.236	3.907.935
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>12.188</i>	<i>624.109</i>	<i>154.483</i>	<i>1.157.343</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>556.909</i>	<i>91.376</i>	<i>262.753</i>	<i>2.750.592</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.684.552	-	-	-
Duran Varlıklar	8.327.239	11.890.216	22.432.569	15.133.130
Finansal Yatırımlar	1.637.092	2.062.701	1.517.254	1.517.254
Diğer Alacaklar	64.214	64.214	3.114	3.114
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.203.905	3.130.213	3.961.568	5.078.492
Maddi Duran Varlıklar	2.736.382	5.251.469	8.447.459	7.903.492
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	685.646	612.252	563.268	446.978
Peşin Ödenmiş Giderler	-	628.391	670.234	183.800
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	140.976	7.269.672	-
Aktif Toplamı	239.531.439	275.167.173	798.588.477	1.094.342.387
Kısa Vadeli Yükümlülükler	190.037.193	207.151.058	621.980.489	638.611.665
Kısa Vadeli Borçlanmalar	45.724.124	109.232.406	344.367.972	396.582.234
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	251.423	368.383	368.383	123.070
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	1.958.265	1.443.312	4.352.444	5.390.486
Ticari Borçlar	135.858.258	90.500.623	180.193.937	226.490.899
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>3.705.400</i>	<i>120.737</i>	<i>4.935.607</i>	<i>15.905.027</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>132.152.858</i>	<i>90.379.886</i>	<i>175.258.330</i>	<i>210.585.872</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	361.463	663.432	1.334.034	1.794.821
Diğer Borçlar	894.036	1.612.156	89.927.415	5.842.060
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>27.613</i>	<i>120.364</i>	<i>88.405.155</i>	<i>2.671.454</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>866.423</i>	<i>1.491.792</i>	<i>1.522.260</i>	<i>3.170.606</i>
Ertelenmiş Gelirler	48.736	18.900	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4.277.376	2.496.281	-	49.711

Kısa Vadeli Karşılıklar	663.512	815.565	1.436.304	2.338.384
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	134.433	286.486	907.225	1.226.136
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	529.079	529.079	529.079	1.112.248
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.951.137	3.305.685	2.244.117	10.137.124
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	982.350	613.971	515.169
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	1.682.360	2.067.875	1.002.943	798.891
Uzun Vadeli Karşılıklar	116.820	255.460	627.203	1.425.191
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	116.820	255.460	627.203	1.425.191
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	151.957	-	-	7.397.873
Özkaynaklar	47.543.109	64.710.430	174.363.871	445.593.598
Ödenmiş Sermaye	27.500.000	27.500.000	175.000.000	397.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/Giderler	-64.453	-126.402	-264.049	-263.636
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/Giderler	1.282.878	1.279.484	1.272.697	1.272.697
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	915.190	2.147.846	4.239.121	4.239.121
Geçmiş Yıllar Karları/ Zararları	3.635.067	10.631.414	596.884	-5.883.898
Net Dönem Karı/ Zararı	14.274.427	23.278.088	-6.480.782	49.229.314
Pasif Toplamı	239.531.439	275.167.173	798.588.477	1.094.342.387

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
Hasılat	117.878.241	307.153.896	1.027.611.689	253.839.727	194.073.248
Satışların Maliyeti (-)	(79.891.537)	(233.395.677)	(906.985.830)	(194.625.495)	(99.670.137)
Brüt Kar/ Zarar	37.986.704	73.758.219	120.625.859	59.214.232	94.403.111
Genel Yönetim Giderleri (-)	(17.571.895)	(28.282.275)	(52.869.371)	(22.285.235)	(44.768.726)
Pazarlama Giderleri (-)	(932.326)	(2.713.832)	(4.498.877)	(2.101.849)	(2.882.556)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	200.110	246.084	620.676	131.266	3.286.801
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(337.949)	(388.219)	(56.469.603)	(448.274)	(7.517.418)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	19.344.644	42.619.977	7.408.684	34.510.140	42.521.212
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	3.110	-	2.066
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/ Zararı	19.344.644	42.619.977	7.411.794	34.510.140	42.523.278
Finansman Gelirleri	9.886.661	30.563.295	154.401.453	139.386.874	70.751.582
Finansman Giderleri (-)	(10.649.022)	(42.379.603)	(175.383.630)	(144.397.657)	(48.709.917)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı/ Zararı	18.582.283	30.803.669	(13.570.383)	29.499.357	64.564.943
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri (-)	-4.307.856	-7.525.581	-7.089.601	-5.287.645	-15.335.629
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-4.277.376	-7.803.403	-	-5.478.730	-668.222
Ertelenmiş Vergi Gideri /Geliri	-30.480	277.822	-7.089.601	191.085	-14.667.407
Dönem Karı/Zararı	14.274.427	23.278.088	-6.480.782	24.211.712	49.229.314

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2020 yılında 1.933.092 TL iken, 2021 yılında 14.286.398 TL'ye yükselmiş, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %163 artarak 37.527.094 TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılı 6 aylık finansal dönemde ise nakit ve nakit benzerleri 37.913.456 TL'dir. Nakit ve nakit benzerlerindeki artışlar, vadeli mevduatların artışlarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kısa dönemli finansal yatırımları; 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %77 oranında azalarak 751.395 TL tutarına gerilemiştir. 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde ise finansal yatırımlar 80.195.843 TL tutarına ulaşmıştır. 2023 yılının 6 aylık finansal döneminde ise 2022 yılı 12 aylık finansal döneme göre %206 oranında artış göstererek 245.352.004 TL tutarına ulaşmıştır. Şirket'in kısa dönemli yatırımları hisse senetlerinden, özel kesim tahvillerinden, yatırım fonlarından ve bunlara ek olarak 2023 yılı ilk yarısında gram altın yatırımlarından oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları 2021 yılı 12 aylık finansal dönemde 2020 yılına göre %11,58 oranında artış kaydederek 242.309.167 TL tutarında gerçekleşmiştir. Söz konusu artış ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli alacaklardan kaynaklanmaktadır. Bu artış kredili müşterilerden alacaklardan kaynaklanmaktadır. 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde ise 2021 yılına göre %160 oranında artış göstererek 630.916.607 TL seviyesine ulaşmıştır. Bu yükselişte ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar kaleminin bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %150 oranında artış göstererek 599.429.172 TL seviyesine ulaşması etkili olmaktadır. 2022 yılında ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacakların 138 milyon TL'si kredili müşterilerden alacaklar, 304 milyon TL'si müşterilerden alacaklar, 118 milyon TL'si ise bankalardaki müşteri mevduatlarıdır. 2023 yılı 6 aylık finansal döneminde ise ticari alacaklar 747.371.160 TL tutarına ulaşmıştır.

"2022 yılı Eylül ayı içerisinde Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda yaşanan olağan dışı volatilité kaynaklı olarak gerçekleşen gelişmeler nedeniyle Şirket ve bazı müşterileri arasında alacak bakiyesi oluşmuştur. Bahse konu bu müşterilere ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Ekim 2022 tarih ve 2022/52 sayılı bülteninde, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 107/1 Piyasa Dolandırıcılığı maddesi kapsamında suç duyurusunda bulunulmuştur. Suç duyurusunda bulunulan söz konusu müşterilerin gerçekleştirmiş olduğu işlemler sonucunda Şirket, müşterilerin karşılayamadığı VİOP teminat takas yükümlülüklerini yerine getirmek zorunda kalmış ve ilgili müşterilerden alacaklı duruma düşmüştür. Bu alacaklara ilişkin takip başlatılmış, bir kısım alacaklar teminat altına alınmıştır. Alacakların teminat altına alınmamış kısmı şüpheli ticari alacak olarak kayda alınmış olup, alınan teminatlara ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda sunulmuştur."

Borçlu	Toplam Teminat
Akdere İnşaat Turizm Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	96.360.000
Mehmet Akdere	269.634.200
Nihal Kılınç	57.379.528
Toplam	423.373.728

Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %4 azalış göstererek 5.214.040 TL seviyesine gerilemiştir. Bu azalışta alacaklı müşterilerden alacakların tahsil edilmiş olması etkilidir. 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde ise diğer alacaklar 27.098.656 TL tutarına yükselmiştir. Bu artış, Takasbank teminatları, dava karşılığı teminatlarındaki artış ve vergi dairesinden alacaklardan kaynaklanmaktadır. 2023 yılı 6 aylık finansal dönemde ise 2022 yılına göre diğer alacaklar kalemi, %65 oranında artış göstererek 44.600.404 TL tutarına ulaşmıştır. Bu artıştaki en büyük paya sahip kalem ise Takasbank teminatlarıdır.

Şirket'in maddi duran varlıkları 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %92 oranında artış göstererek 5.251.496 TL tutarına ulaşmıştır. 2022 yılı 12 aylık dönemde ise bu oran %60 oranında artış göstererek 8.447.459 TL seviyesine ulaşmıştır. 2023 yılı 6 aylık finansal dönemde 2022 yılı 12 aylık dönemine kıyasla bu oran %6 oranında azalarak 7.903.492 TL tutarına gerilemiştir. Bu azalış ilgili dönem itibarıyla değer düşüklüğü karşılığı ayrılan maddi duran varlık bulunmamasından kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar toplam 2.259.000 \$ ve 4.234.000 TL bedelle sigortalıdır. (31 Aralık 2022: 1.180.000 \$ ve 1.312.675 TL).

Ertelenmiş vergi varlığı 2020 yılında bulunmamakta iken, 151.957 TL'lik ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır. 2021 yılında 140.976 TL'lik vergi varlığı bulunmaktadır. 2022

artırılması ve net dönem karının -6,5 milyon TL'den 49,2 milyon TL'ye yükselmesi nedenleriyle %61 oranında artarak 445.593.598 TL seviyesine ulaşmıştır.

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. Şirket'in önceki sermayesi olan 263.000.000 TL tamamen ödenmiştir. Bu defa arttırılan 134.000.000 TL 18.01.2023 tarihli YMM-1299 1184/2023-Dİ.01 Numaralı YMM Raporu ile ortaklara borçlar kaleminden oluşan İç Kaynaklardan karşılanmasına karar verilmiştir.

2020 yılında Şirket hasılatı 117,9 milyon TL iken 2021 yılında ise 2020 yılına göre pay ve geçici ilmlühaber satışlarının artmasının etkisiyle %161 artarak 307.153.896 TL'ye yükselmiştir. Bu dönemde Şirket'in brüt karı %94 oranında artış göstererek 73.758.219 TL tutarında gerçekleşmiştir. 2022 yılında ise Şirket hasılatı 2021 yılına göre %234 oranında artış göstererek 1.027.611.689 TL tutarına ulaşmıştır. Bu artıştaki temel etken de pay ve geçici ilmlühaber satışlarıdır. 2023 yılı 6 aylık finansal döneminde şirket hasılatı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %30 azalarak 194.073.248 TL seviyesine gerilemiştir. Bu azalışın sebebi pay ve geçici ilmlühaber satışlarındaki azalıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in genel yönetim giderleri 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %61 ve %87 artmıştır. Bu artışların nedenlerindeki en etkili kalemler; personel ücret ve giderleri, amortisman ve tükenme payları, bilgisayar ve muhasebe programı giderleridir. 2023 yılı 6 aylık dönemde ise 2022 yılı 6 aylık finansal döneme göre %101 oranında artış göstererek 44.768.726 TL'ye yükselmiştir. Bu artış, personel ücret ve giderlerinin %110 oranında artarak 24,2 milyon TL'ye ulaşmasından kaynaklıdır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi, 2020 yılında 338 bin TL iken, 2021 yılında 388 bin TL'ye yükselmiş, 2022 yılında ise 54,9 milyon TL'lik şüpheli alacak karşılığıyla birlikte 56,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

2021 yılı 12 aylık finansal dönemde Şirket'in finansman gelirleri 2020 yılına kıyasla kur farkı gelirlerinin etkisiyle %209 artarak 30.563.295 TL tutarına yükselmiştir. 2022 yılında Şirket'in finansman gelirleri kur farkı gelirlerinin etkisiyle 154.401.453 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023 yılı 6 aylık finansal döneminde 41,5 milyon TL'lik finansal yatırımlar değerlendirme karı olmasına rağmen kur farkı gelirlerinin bir önceki döneme göre yaklaşık 100 milyon TL azalmasından dolayı finansman gelirleri %49 azalarak 70,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

2021 yılı 12 aylık dönemde Şirket'in finansman giderleri 2020 yılına kıyasla, kur farkı giderlerinin ve kredi faiz ve kur farkı giderlerinin artmasının etkisi ile %298 oranında artış ile 42.379.603 TL tutarına yükselmiştir. 2022 yılında ise finansman giderleri ise kur farkı giderlerinin ve tahvil/bono faiz giderlerinin artmasıyla 175.383.630 TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılı 6 aylık finansal dönemde ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %66 oranında azalarak 48.709.917 TL seviyesine gerilemiştir. Söz konusu azalışta kur farkı giderlerindeki azalış ve tahvil/bono faizi giderlerindeki azalış etkili olmuştur.