



**ALVESTM
KABLO**

HER ŞEY
ENERJİ İLE
BAŞLAR

YATIRIMCI SUNUMU

3Ç 2025



DENİZ KARAMERCAN

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Değerli Paydaşlarımız,

2025 yılının üçüncü çeyreğini geride bırakırken, global ekonomideki belirsizliklere ve ülkemizde yaşanan finansal dalgalanmalara rağmen, Alves Kablo olarak hedeflerimizden sapmadan kararlılıkla ilerlemeye devam ediyoruz. Bu dönem, yalnızca üretim gücümüzü değil; adaptasyon hızımızı, yönetim kapasitemizi ve stratejik vizyonumuzu da test eden bir süreç oldu. Bugün görüyoruz ki, attığımız doğru adımlar sayesinde bu sınavdan güçlenerek çıkıyoruz.

Şirketimiz, 2025 itibarıyla artık yalnızca kablo üreten bir firma değil; entegre üretim kabiliyeti, geniş ürün portföyü, güçlü iç pazar ağı ve büyüyen dış pazar varlığıyla sektörün en dinamik oyuncularından biridir. Bakır ergitme, filmaşın ve bakır bara üretimi gibi stratejik alanlardaki ilerlememiz hem maliyet yapımızı güçlendirmekte hem de müşterilerimize sunduğumuz hizmet ve ürün çeşitliliğini artırmaktadır.

Yılın ilk dokuz ayında elde ettiğimiz finansal sonuçlar; zorlu makro koşullara rağmen sürdürülebilir kârlılık yaratabildiğimizi göstermektedir. Üretim tarafında verimlilik artışını sağladık, tedarik zincirimizi daha esnek hale getirdik ve operasyonel süreçlerimizi yeniden optimize ederek kârlılığımızı destekleyecek adımlar attık. Ürün karmamızı güçlendiren, teslimat hızımızı artıran ve kapasite planlamamızı iyileştiren yatırımların etkilerini üçüncü çeyrek itibarıyla daha net görüyoruz.

Alves olarak en büyük gücümüzün; değişen koşullara hızla uyum sağlayabilen yapımız, ülkemize olan inancımız ve yüksek mühendislik kabiliyetimiz olduğuna inanıyorum. Müşterilerimizle kurduğumuz uzun vadeli iş birlikleri, çalışanlarımızın özverili katkısı ve yatırımcılarımızın duyduğu güven, bizi her dönemde bir adım ileri taşıyor. Önümüzdeki dönemde, sürdürülebilir büyüme stratejimizi verimlilik, dijitalleşme, enerji yönetimi ve katma değerli ürünlere odaklanarak daha da güçlendireceğiz. İhracatta genişlemeye, iç pazarda liderliği büyötmeye, üretimde ise dünya standartlarında kaliteyi korumaya kararlıyız. Hedefimiz; yalnızca bugünün şartlarına uyum sağlamak değil, geleceğin kablo ve iletken endüstrisini şekillendiren markalardan biri olmaktır.

Alves Kablo ailesi olarak, yarına da bugünkü kararlılığımızla hazırlanıyoruz. Yatırımcılarımıza ve tüm paydaşlarımıza gösterdikleri güven için teşekkür ediyor, birlikte daha güçlü bir geleceğe yürümekten büyük bir memnuniyet duyuyorum.

**Her sene yeni bir yatırım ile artan üretim kabiliyeti.**

YÖNETİM EKİBİMİZ

Alves Kablo olarak başarıımızı; üretimden finansa, satıştan operasyon yönetimine kadar farklı alanlarda uzmanlaşmış, yüksek bağlılıkla çalışan bir üst yönetim ekibiyle birlikte inşa ediyoruz. Şirketimizin stratejik yol haritası, bu ekibin tecrübesi ve sahadaki güçlü hakimiyetiyle şekillenmektedir.



DENİZ KARAMERCAN
YÖNETİM KURULU
BAŞKANI



HİKMET ALABICA
YÖNETİM KURULU
BAŞKAN VEKİLİ



NEJAT NAMIK BOCNAK
YÖNETİM KURULU ÜYESİ



SELDA MERT
YÖNETİM KURULU ÜYESİ /
FINANS MÜDÜRÜ



MUSTAFA UĞUR ŞİMŞEK
BAĞIMSIZ YÖNETİM
KURULU ÜYESİ



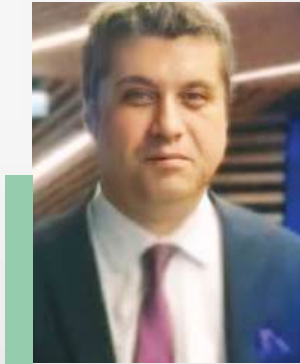
YASİN YAVUZ
BAĞIMSIZ YÖNETİM
KURULU ÜYESİ



TUNCAY İNCİ
BAĞIMSIZ YÖNETİM
KURULU ÜYESİ



CEVAT YÖRÜR
MUHASEBE MÜDÜRÜ



SERDAR ÖZDEMİR
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ
BÖLÜM YÖNETİCİSİ

1. DÖNEM DEĞERLENDİRMESİ

2025 yılının ilk dokuz ayında, zorlu makroekonomik koşullara rağmen güçlü ve dengeli bir operasyonel performans sergiledik. Enflasyonist baskılar, yüksek faiz oranları ve kurdaki oynaklığa rağmen üretim hacmimizi artırmayı, maliyetlerimizi kontrol altında tutmayı ve müşteri taleplerini kesintisiz karşılamayı başardık.

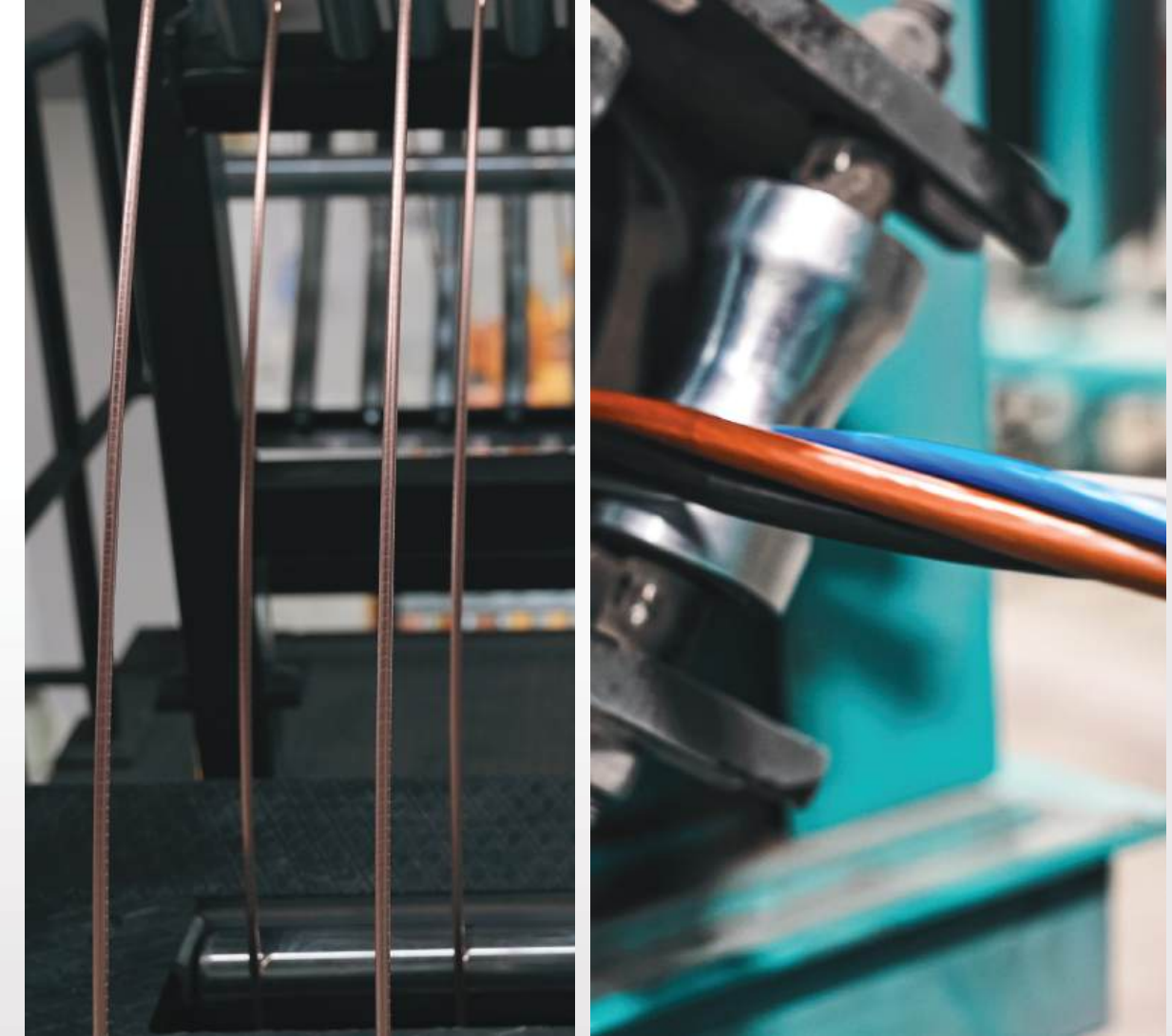
Bu dönemde hasılatımız 7,12 milyar TL seviyesine yükselmiş; üretim hacmindeki artış, iç piyasadaki güçlü talep ve ürün portföyündeki genişleme, satış performansımızın temel belirleyicileri olmuştur. Brüt kârımız 1,35 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş; yılın ilk çeyreğinde gözlenen marj baskısı, ikinci ve üçüncü çeyreklerde yerini kademeli bir toparlanmaya bırakmıştır. Maliyetlerin etkin yönetimi, fiyatlama disiplininin korunması ve üretim süreçlerindeki verimlilik artışı brüt kâr marjının yeniden iyileşmesini sağlamıştır.

Finansman giderleri, yüksek faiz ortamının etkisiyle yıl boyunca net kârlılık üzerinde baskı yaratmaya devam etmiş olsa da üçüncü çeyrekte faaliyet kârlılığındaki iyileşme sayesinde dönem içinde çeyrekse net kâr 7,8 milyon TL, dokuz aylık dönemde ise 65,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu sonuç, güçlü operasyonel yapı ve nakit yaratma kapasitesi sayesinde finansman giderlerine rağmen kârlılığın sürdürülebilir olduğunu göstermektedir.

2025 yılında devreye aldığımız bakır ergitme tesisi, filmaşın üretim hattı, bakır bara hattı ve diğer makine yatırımları; üretim döngümüzde dikey entegrasyonu güçlendirmiş, tedarik zinciri güvenliğini artırmış ve maliyet avantajı yaratmıştır. Bu yatırımların katkısıyla üretim planlama süreçlerimiz hızlanmış, teslimat sürelerimiz kısalmış ve yüksek hacimli siparişlerde rekabet gücümüz önemli ölçüde artmıştır.

Çalışma sermayesi yönetiminde uyguladığımız disiplinli yaklaşım ve stok-alacak optimizasyonu, üçüncü çeyrekte nakit akışının normalleşmesini desteklemiştir. Şirketimiz, mevcut operasyonların yarattığı nakit akımı sayesinde önümüzdeki dönemdeki finansal yükümlülüklerini karşılayabilecek güçtedir.

Yılın geri kalanında odak noktamız; kârlılığı destekleyen maliyet yönetimi, verimlilik odaklı üretim stratejileri, müşteri portföyünün genişletilmesi ve ihracat pazarlarında büyüme olacaktır. 2026 yılında ise maliyet avantajı, entegre üretim kabiliyeti ve güçlü müşteri ilişkileriyle sürdürülebilir büyüme hedefimizi destekleyecek stratejik adımları uygulamaya devam edeceğiz.



2014

Alves Elektrik'in kuruluşu ile grubun temelleri atıldı.

2015

Dünya genelinde marka bilinirliğine sahip sektör büyüklerinden olan Nexans grubun ürettiği bütün ürünlerin Türkiye bayisi olundu.

2016

Cumhuriyet tarihinin Ankara' da kurulan ilk kablo firması Alves Kablo' nun temelleri atıldı.

2018

TOBB tarafından "Türkiye'nin en hızlı büyüyen 6. firması" seçildik.



2019

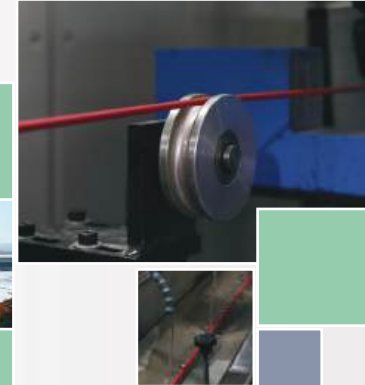
Ankara'nın Kahramankazan ilçesinde fabrika binası satın alındı. Alves Kablo'nun ihtiyacı olan makine parkuru yatırımı yapıldı.

2020

İlk ihracat işlemi gerçekleştirildi ve Çatı GES yatırımı tamamlandı.

2022

Solar (GES-Güneş Enerji Sistemi) projelerine uygun PV kabloların üretimine başlandı. Alves Kablo'nun sermayesi 35 Milyon TL'den 90 milyon TL'ye çıkarıldı.



2021

Bakır inceltme tesisinin satın alınması ile işletmenin kapsamına, alüminyum ve bakır tel çekme faaliyeti eklendi. Alves Kablo'nun sermayesi 5 milyon TL'den 35 milyon TL'ye çıkarıldı.

2023

Şirket unvanı Alves Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirildi. İç talep odaklı üretim stratejisiyle hareket ederek %96,4 satış miktarı ve %95,8 ciro artışı sağlandı. Üretim kapasitesi artırıldı ve halka arz sürecinin başlaması için ilk adımlar atıldı.

2024

5 kat talep ile Halka Arz işlemi gerçekleştirildi

2025

- 'Bakır Ergitme Tesisi' yatırımı tamamlandı
- Bakır Lama yatırımı tamamlandı. Kapasite kullanım oranı %85'i aştı



2. ŞİRKET GENEL BİLGİSİ & DEĞER ZİNCİRİ



2014 yılında kurulan Alves Kablo, elektrik kabloları ve iletken üretimi alanında entegre yapısıyla faaliyet gösteren, Ankara merkezli bir sanayi kuruluşudur. Şirket, tesisat kabloları, alçak gerilim enerji kabloları, yenilenebilir enerji uygulamalarına yönelik kablolar ve bakır-alüminyum iletken ürünleriyle geniş bir ürün portföyüne sahiptir. Ürünlerimiz, Türkiye genelinde güçlü bayi ağı üzerinden iç pazara sunulmakta; aynı zamanda farklı coğrafyalardaki müşterilere ihracat yapılarak küresel ölçekte de değer yaratılmaktadır.

Üretim süreçlerimiz, bakır tel ve alüminyum iletken üretiminden başlayarak PVC kaplama, izolasyon, sarım ve paketleme aşamalarına kadar uzanan kapsamlı bir operasyon ağına sahiptir. Özellikle bakır ergitme tesisi, filmaşın üretim hattı ve bakır bara hattı gibi yatırımlar sayesinde dikey entegrasyon gücümüz artmış; üretim zincirinin kritik halkaları tamamen şirket bünyesine taşınarak tedarik zinciri yönetimi daha hızlı, güvenilir ve maliyet avantajlı hale gelmiştir.

Alves Kablo'nun yıllık kapasitesi:



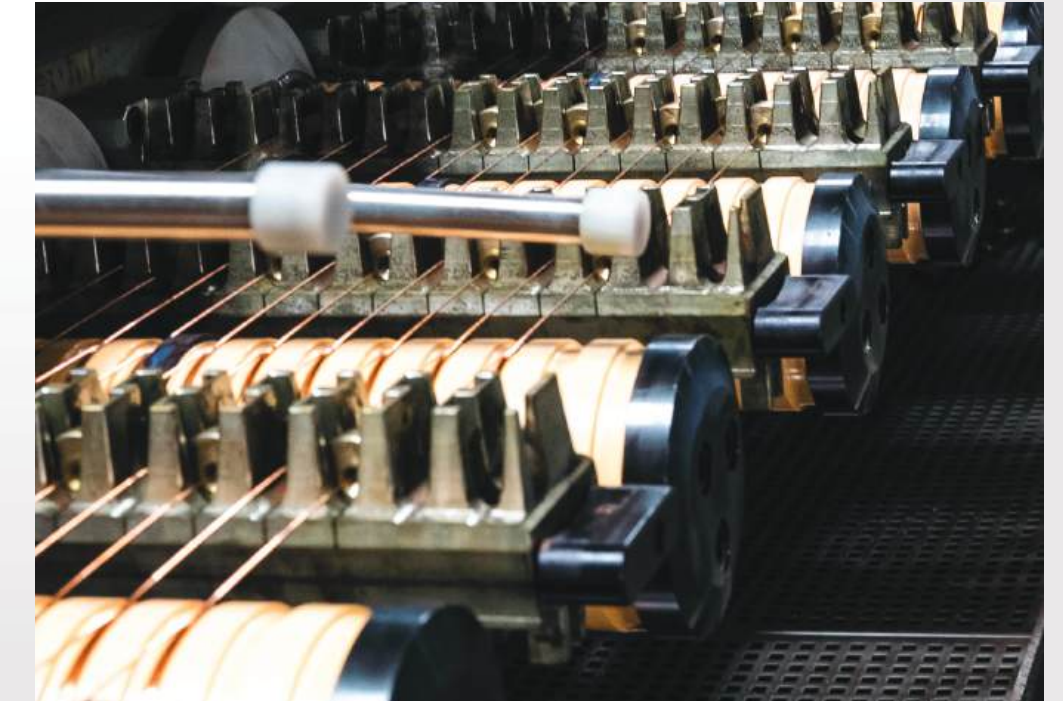
altyapısına dayanmaktadır.

Bu kapasite, geniş ürün gamı ve güvenilir üretim kabiliyeti ile birlikte şirketi

Türkiye'deki kablo sektörünün önde gelen üreticileri arasına taşımaktadır.

Şirket iş modelinin temelini; yüksek kalite standartlarıyla üretim, sürdürülebilir maliyet yönetimi, hızlı teslimat kabiliyeti ve genişleyen müşteri ağı oluşturmaktadır. İç pazarda güçlü bir konuma sahip olan şirketimiz, son yıllarda ihracatta da çeşitliliği artırmış; yenilenebilir enerji projeleri, endüstriyel tesisler, altyapı yatırımları ve uluslararası kablo tedarik zinciri içinde daha görünür hale gelmiştir.

Alves Kablo'nun tüm süreçleri; kalite, verimlilik ve sürdürülebilirlik ilkeleriyle yönetilmekte, ISO 9001, ISO 14001 ve ISO 45001 standartları ile desteklenmektedir. Teknoloji yatırımları, otomasyon adımları ve verimlilik projeleri sayesinde üretim yapımız modernize edilmekte; uzun vadeli büyüme stratejimiz güçlü bir operasyonel temel üzerine inşa edilmektedir.



2.1 ÜRÜN POTRFOYÜ

Şirket, yurt içinde bakır ve alüminyum iletkenli kabloların üretimi ve satışı faaliyetlerini gerçekleştirmenin yanı sıra Avrupa, Afrika ve Asya Ülkelerine ihracat gerçekleştiren bir sanayi kuruluşudur.

Şirketin üretimini gerçekleştirdiği ürün grupları,

- Tesisat Kabloları
- Yeraltı Kabloları
- Halojen Free Kablolar
- Alüminyum Kablolar
- Solar Kablolar
- Kontrol Kabloları
- Zırhlı Kablolar
- Özel Üretim Kablolar' dır.

Türkiye' deki kablo sektörü, çeşitli alt sektörlerle ve ürünlere sahiptir. Kablo sektörünün en önemli bileşenleri;



1

Enerji Kabloları:

Enerji iletimi ve dağıtımı için kullanılan yüksek gerilim ve orta gerilim kabloları bu kategoride yer alır ve elektrik enerjisinin şebekeler arasında iletilmesi amacıyla kullanılır.

4

Otomotiv Kabloları:

Otomotiv sektörü için özel olarak tasarlanmış kabloları içerir. Bu kablolar, araç içi elektriksel bileşenlerin ve sistemlerin bağlantısı için kullanılır.

7

Enerji ve Çevre Dostu Ürünler:

Sürdürülebilirlik ilkesi kapsamında son yıllarda enerji verimliliği ve çevreci ürünlerin önemi artmıştır. Bu bağlamda düşük enerji kaybı ve sürdürülebilir malzemeler kullanımını teşvik eden ürünler ve kablolar geliştirilmektedir.

2

Haberleşme Kabloları:

Telefon, internet ve televizyon gibi iletişim hizmetleri için kullanılan kabloları içerir. Yüksek hızlı veri iletimine imkân tanıyan fiber optik kablolar da bu gruba dahildir.

5

Yangın Dirençli Kablolar:

Binalar ve tesisler için güvenlik önlemleri kapsamında kullanılan yangın güvenliği gereksinimlerini karşılayan özel yangın dirençli kablolar.

8

Filmaşın (Bakır Çubuk) Ürünleri:

Kablo üretiminde temel girdi olan filmaşın, şirketin ergitme ve döküm hattında üretilmekte olup hem iç üretimde kullanılmakta hem de ticari ürün olarak satışa sunulmaktadır. Bu ürün, tedarik zinciri güvenliğini artırırken maliyetlerde önemli avantaj sağlar.

3

Endüstriyel Kablo ve Tel Ürünleri:

Fabrikalarda ve endüstriyel tesislerde kullanılan özel kablolar ve teller bu kategoriye dahildir.

6

Güç ve Kontrol Kabloları

Düşük gerilimli güç iletimi ve kontrol uygulamaları için kullanılan kabloları içerir. Bu grup endüstriyel motorlar, panolar ve kontrol sistemleri için kullanılır.

9

Bakır Bara Ürünleri:

Elektrik dağıtım sistemleri, pano imalatı ve endüstriyel tesislerde kullanılan yüksek iletkenlikli bakır baralar, şirketin katma değerli ürün grubudur. Yüksek akım taşıma kapasitesi ve özel kesitlerde üretim yeteneği ile sektörde rekabetçi bir konuma sahiptir.

2.2 FİRMANIN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

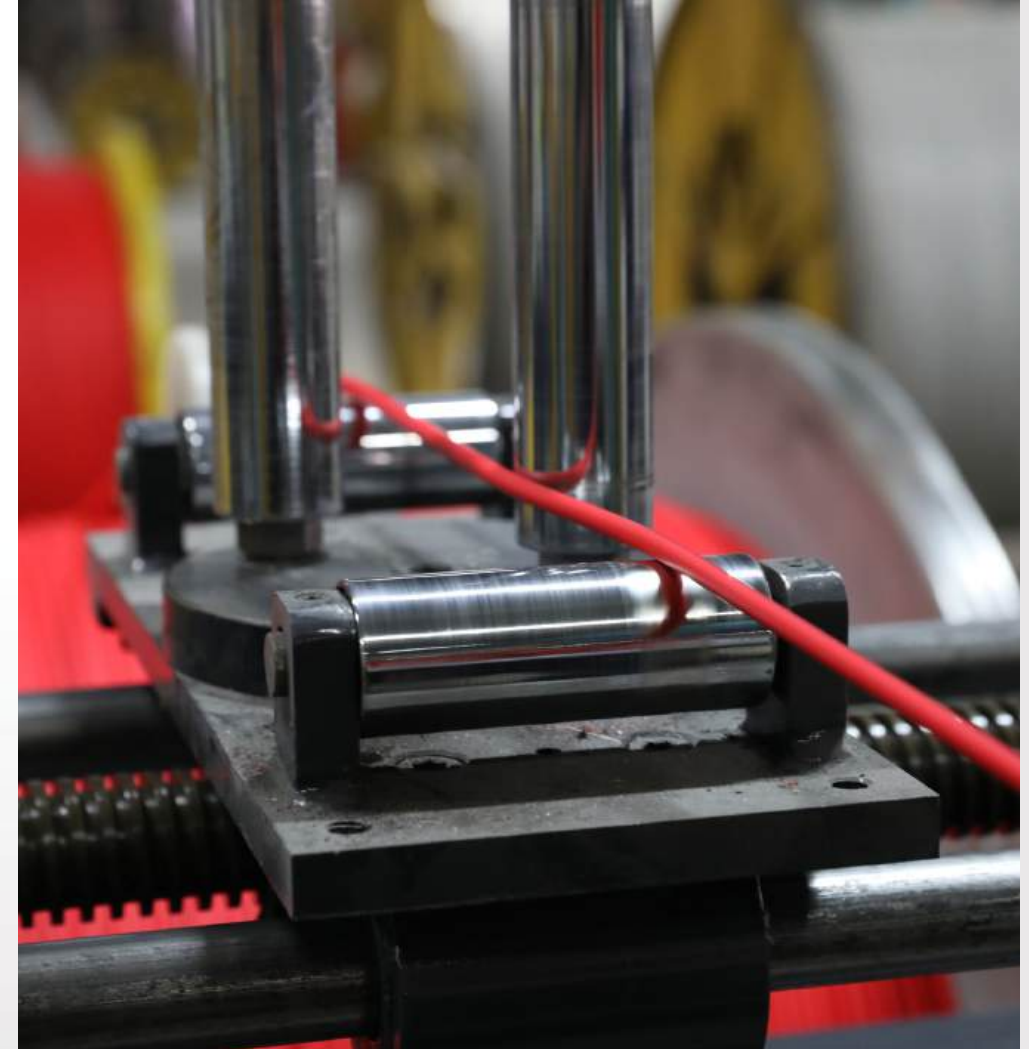
Şirketimiz, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.06.2023 tarih ve 311708 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000,00 Türk lirası (altı yüz milyon TL) olup, her biri 1,00 TL nominal değerde 600.000.000 (altı yüz milyon) adet paya ayrılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2023- 2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

2027 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 160.000.000,00 Türk lirası (yüz altmış milyon TL) olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 Türk lirası nominal değerde 160.000.000 (yüz altmış milyon) adet paya ayrılmış olup, bunun 24.000.000 (yirmi dört milyon) adedi nama yazılı A grubu ve 136.000.000 (yüz otuz altı milyon) adedi hamiline yazılı B grubu paylardır.

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı
Deniz KARAMERCAN	53.648.000	33,53	39,70
Hikmet ALABICAK	37.008.000	24,46	34,04
Diğer	69.344.000	42,01	26,26
Toplam	160.000.000	100	100



2.3 RAPORLAMA DÖNEMİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

ALVES KABLO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ESAS SÖZLEŞMENİN 6. MADDESİNİN YENİ ŞEKLİ

SERMAYE

MADDE 6:

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.06.2023 tarih ve 311708 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000,00 Türk Lirası (Altı yüz milyon TL) olup, her biri 1,00 TL nominal değerde 600.000.000 (Altı yüz milyon) adet paya ayrılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2023- 2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2027 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur.

Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımları yapılamaz.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1.600.000.000,00 Türk Lirası (Bir milyar altı yüz milyon TL) olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 Türk Lirası nominal değerde 1.600.000.000 (Bir milyar altı yüz milyon) adet paya ayrılmış olup; sermaye düzeltmesi olumlu farkları, hisse senedi ihraç primleri, geçmiş yıl kârları ile kayıtlı sermaye tavanı bir defaya mahsus olmak üzere aşılmıştır.

Önceki sermaye olan 160.000.000,00 TL'nin 120.000.000,00 TL'si ortaklar tarafından nakden ödenmiş, 40.000.000,00 TL'si ise halka arz suretiyle tamamen muvazaadan ari şekilde taahhüt edilmiş olup, tamamı ödenmiştir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama yazılı 240.000.000 (iki yüz kırk milyon) adet pay karşılığı 240.000.000,00 TL'den; B grubu hamiline yazılı 1.360.000.000 (Bir milyar üç yüz altmış milyon) adet pay karşılığı 1.360.000.000,00 TL'den oluşmaktadır.

A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. İmtiyazlar, Esas Sözleşmenin ilgili maddelerinde belirtilmiştir. B grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatına uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay çıkarmaya, imtiyaz haklarını kısıtlamaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırılmaya, primli veya nominal değerinin altında pay ihracına yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatına uygun olarak artırılabilir veya azaltılabilir. Yapılacak sermaye artırımlarında aksine karar verilmemiş ise A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu pay ihraç edilir. Yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlandığı durumlarda çıkarılacak tüm paylar B grubu olacaktır. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Paylar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatı ile işbu sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe devredilebilir. A grubu payların borsada satılması için, satılacak payların B grubu paylara dönüşmüş olması şartı aranır. B grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

Şirketimiz, çıkarılmış sermayesinin 1.600.000.000 TL' na artırılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurusunu tamamlamış ve süreci resmen başlatmıştır. Bu adım, şirketimizin son yıllarda özkaynaklarında biriken değer, yatırım döneminde yaratılan varlık artışı ve kârlılık performansı dikkate alınarak atılmış stratejik bir adımdır.

Bedelsiz sermaye artırımları, hem sermaye yapımızın daha güçlü ve sürdürülebilir bir yapıya kavuşmasını sağlayacak hem de Şirketimizin artan ölçeğini sermaye yapısına yansıtacaktır. Bu işlem ile birlikte hisse likiditesinin artması, daha geniş bir yatırımcı tabanına erişim, pay başına değer dinamiklerinin iyileşmesi ve sermaye piyasalarında güçlü bir görünüm elde edilmesi hedeflenmektedir.

Yönetim Kurulumuz, söz konusu bedelsiz artışı şirketimizin kurumsal büyüme stratejisinin önemli bir bileşeni olarak görmekte ve bu süreç sayesinde Alves'in finansal konumunun daha sağlam, daha şeffaf ve piyasa açısından daha erişilebilir bir seviyeye taşınacağını öngörmektedir.

2.4 BAĞLI ORTAKLIKLAR

Ticaret Unvanı	Merkez / Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Alves Kablo İştirak Oranı
Alves Elektrik Malzemeleri Satış ve Pazarlama A.Ş.	Ankara / 2014	Elektrik malzemeleri toptan ticareti.	16.500.000	100
Alves Plastik Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Ankara / 2020	Kablolamada kullanılan gereçlerin imalatı.	1.200.000	100
Alves Dış Ticaret A.Ş.	İstanbul / 10510148	Dış Ticaret	500.000	100

ALVES ELEKTRİK MALZEMELERİ SATIŞ VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ

2014 yılında farklı türde kablo ürünlerinin pazarlanması amacıyla kurulan firmamız, dünya markalarının bayiliğini alarak pazarlama ağını ve sektördeki gücünü önemli ölçüde artırmıştır.

Şirketimizin ana faaliyet konusu; her türlü elektrikli ve elektronik kontrol aletleri, elektronik devre ekipmanları, iletken, yarı iletken ve entegre devre elemanları, mikroçipler ve bunların birleştirme elemanlarının alım satımı ile ithalat ve ihracatını kapsamaktadır.

Ticaret Unvanı	Alves Elektrik Malzemeleri Satış ve Pazarlama Anonim Şirketi
Merkez Adresi	Fatih Mahallesi Karatay Cad. No:6 Kazan, ANKARA
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicili
Ticaret Sicil Numarası	371028
Kuruluş Tarihi	27.05.2014
Nace Kodu	46.43.05
Çalışan Sayısı	9
Faaliyet Konusu	Elektrik Malzemeleri Toptan Ticareti
Sermayesi	16.500.000 TL
Sermaye Taahhüdü ve Sermaye Yedekleri	Sermaye Taahhüdü Yoktur

2022 yılına kadar, Alves Kablo ile farklı üreticilerden tedarik edilen enerji, zayıf akım ve özel kabloların Türkiye piyasasına satışını gerçekleştiren firmamız, 2022 itibarıyla yalnızca diğer üreticilerden tedarik edilen enerji, zayıf akım ve özel kabloların satışına odaklanarak faaliyetlerine devam etmektedir.

ALVES PLASTİK SANAYİ VE DİŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

10 Haziran 2020 tarihinde kurulan Alves Plastik, plastik sektöründe orijinal ve hurda hammaddelerden üretilen mamul ve yarı mamullerin üretimi, alım satımı, ithalatı ve ihracatı alanlarında faaliyet göstermektedir.

Şirketimiz, ana firma olan Alves Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin üretim süreçlerinde kullanılan PVC hammaddelerinin üretimini ve tedarikini sağlayarak, üretim süreçlerinde verimlilik ve kaliteyi artırmayı hedeflemektedir.

Ticaret Unvanı	Alves Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi
Merkez Adresi	Fatih Mahallesi Karatay Cad. No:6 Kazan, ANKARA
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicili
Ticaret Sicil Numarası	445873
Kuruluş Tarihi	8.06.2020
Nace Kodu	27.33.02
Çalışan Sayısı	
Faaliyet Konusu	Kablolamada kullanılan gereçlerin imalatı
Sermayesi	1.200.000 TL
Sermaye Taahhüdü ve Sermaye Yedekleri	Sermaye Taahhüdü Yoktur.

ALVES DİŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Alves Dış Ticaret A.Ş. 13 Kasım 2024 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu birincil formdaki demir dışı metallerin toptan ticareti, kütük, blok, granül, toz, pelet, levha, vb. formlarda, her türlü ele-

ktirikli ve elektronik kontrol aletleri, elektronik devre ekipmanları, iletken, yarı iletken ve entegre devre elemanlarının toptan ticareti ve bütün ürünlerin dış ticaretini yapmaktır.

Ticaret Unvanı	Alves Dış Ticaret Anonim Şirketi
Merkez Adresi	Ataköy 7-8-9-10. Kısım Mah. Çobançeşme E-5 Yan Yol Cad. 2 No:8/2 İç kapı: 50 Bakırköy / İSTANBUL
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili
Ticaret Sicil Numarası	1051048
Kuruluş Tarihi	13.11.2024
Nace Kodu	46.89.00
Çalışan Sayısı	1
Faaliyet Konusu	Dış Ticaret
Sermayesi	500.000 TL
Sermaye Taahhüdü ve Sermaye Yedekleri	Sermaye Taahhüdü Yoktur.

3. OPERASYONEL SONUÇLAR

2025 yılının üçüncü çeyreğinde, üretim ve satış operasyonlarımızı yüksek kapasite kullanımı ile sürdürdük. Yılın ilk dokuz ayında hasılatımızın geçen yılın aynı dönemine göre güçlü bir artış göstermesi hem iç pazardaki talebin hem de ürün portföyümüzün sağlıklı bir şekilde büyüdüğünü ortaya koymaktadır. Özellikle enerji kabloları, tesisat kabloları ve yenilenebilir enerji uygulamalarına yönelik ürün gruplarında müşteri talebi canlılığını korumuştur.

Bakır ergitme tesisi, filmaşın üretim hattı ve bakır bara hattının devreye alınması, operasyonel yapımızda önemli bir dönüşüm yaratmıştır. Hammadde tedarikinde dışa bağımlılığın azalması, tedarik sürelerinin kısalması ve üretim döngülerinin kısalması sayesinde, sipariş-karşılama kabiliyetimiz güçlenmiş; özellikle yüksek hacimli projelerde rekabet gücümüz artmıştır. Bu entegrasyon, yalnızca maliyet tarafında değil, üretim planlama ve stok yönetimi tarafında da önemli bir esneklik sağlamıştır.

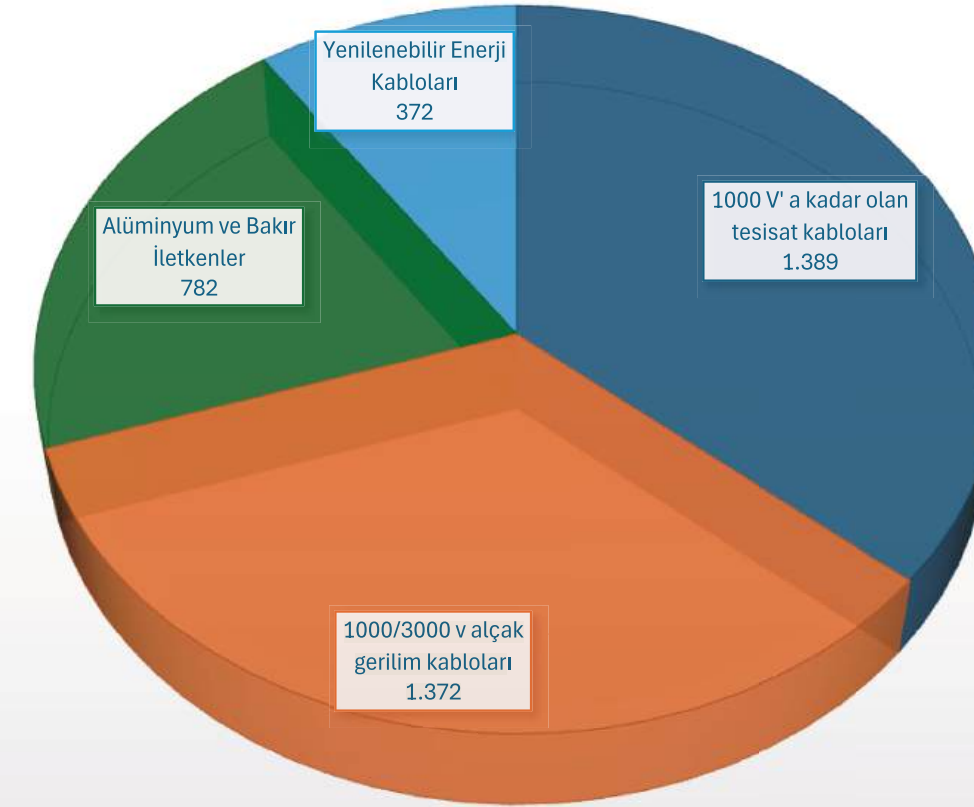
TABLO: II YILLIK ÜRETİM KAPASİTESİ

Üretim Kodu	Üretim Açıklaması	Miktar	Birim
20.16.30.25.00	PVC granül (Pvc granül)	2.142.000	kilogram
24.42.23.30.00	Alüminyum Tel (Alüminyum Tel)	2.812.018	kilogram
27.32.14.00.00	Yalıtılmış elektrik iletkenleri, voltaj > 1000 V için olanlar (bobin telleri, koaksiyel kablolar ve diğer koaksiyel elektrik iletkenleri, kara, hava ve deniz taşıtlarında kullanılan ateşleme ve diğer tel bağlantı takımları hariç) (Alüminyum iletkenli kablo)	7.649.510	kilogram
27.32.14.00.00	Yalıtılmış elektrik iletkenleri, voltaj > 1000 V için olanlar (bobin telleri, koaksiyel kablolar ve diğer koaksiyel elektrik iletkenleri, kara, hava ve deniz taşıtlarında kullanılan ateşleme ve diğer tel bağlantı takımları hariç) (Bakır iletkenli kablo)	17.296.589	kilogram

Operasyonel süreçlerde uyguladığımız verimlilik projeleri, enerji tüketiminin optimizasyonu ve hat bazlı performans takibi, birim maliyetler üzerinde olumlu etki yaratmıştır. Ürün karomasında katma değeri yüksek kabloların ve iletken ürünlerin payının artması, karşılık tarafındaki iyileşmeyi destekleyen bir diğer unsur olmuştur. Yılın üçüncü çeyreği itibarıyla, üretim ve lojistik süreçlerinin daha dengeli bir yapıya kavuşmasıyla birlikte, teslimat sürelerimizdeki iyileşme müşteri memnuniyetine pozitif katkı sunmuştur.

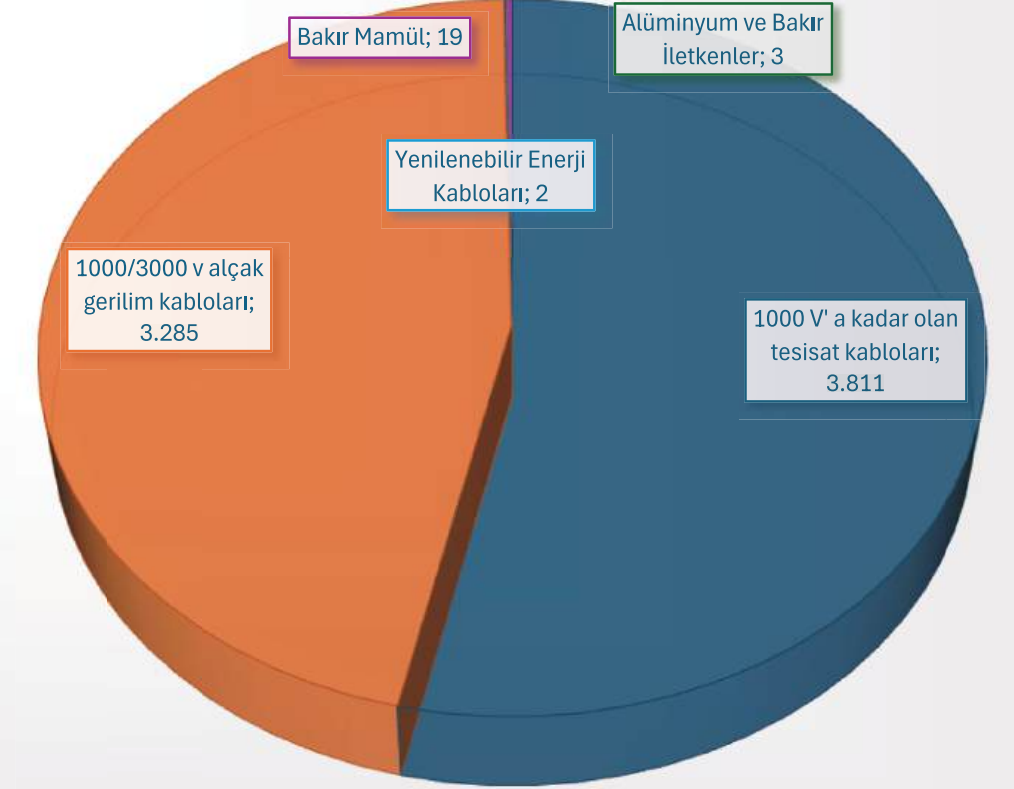
Özetle, 2025'in ilk dokuz ayında operasyonel performansımız; yüksek kapasite kullanımı, entegre üretim yapısı, güçlü ürün karması ve verimlilik odaklı yönetim yaklaşımı ile desteklenmiş, bu çerçeve finansal sonuçlarımıza da yansımıştır.

30.09.2024 Satışlar (Milyon TL)



- 1000 V'a kadar olan tesisat kabloları
- Alüminyum ve bakır iletkenler
- 1000 / 3000 V alçak gerilim kabloları
- Yenilenebilir enerji kabloları

30.09.2025 Satışlar (Milyon TL)



- Bakır Mamül
- 1000 V'a kadar olan tesisat kabloları
- Yenilenebilir Enerji Kabloları
- Alüminyum ve bakır iletkenler
- 1000 / 3000 V alçak gerilim kabloları

Entegre üretim yapısıyla
tedarik zincirinde hız
ve maliyet avantajı

1

Teslimat sürelerinde
iyileşme, müşteri
memnuniyetinde
güçlenme

2

Katma değerli ürünlerin
toplam satışlar içindeki
payında artış

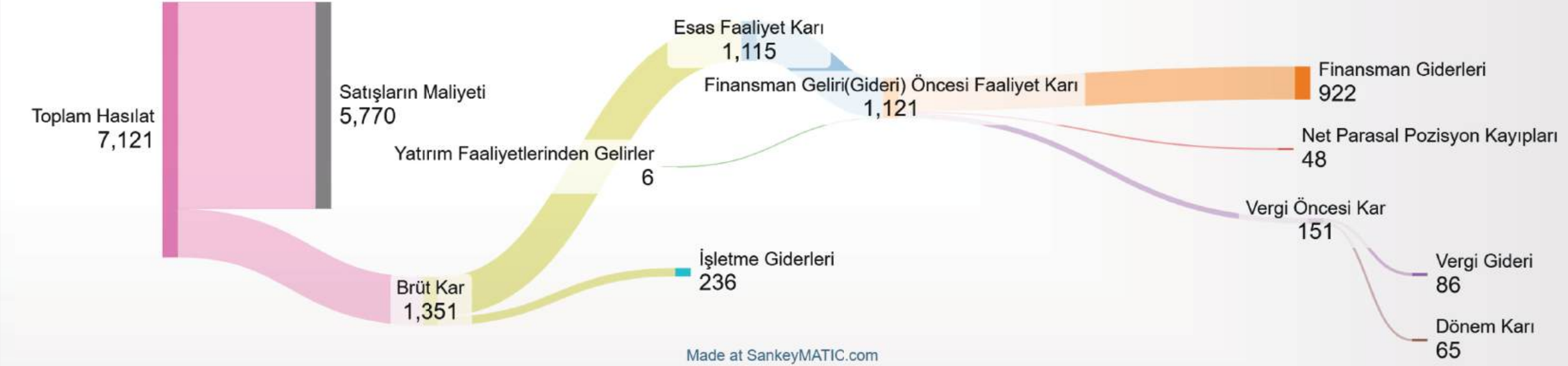
3

Verimlilik projeleri ile
desteklenen daha dengeli
maliyet yapısı

4

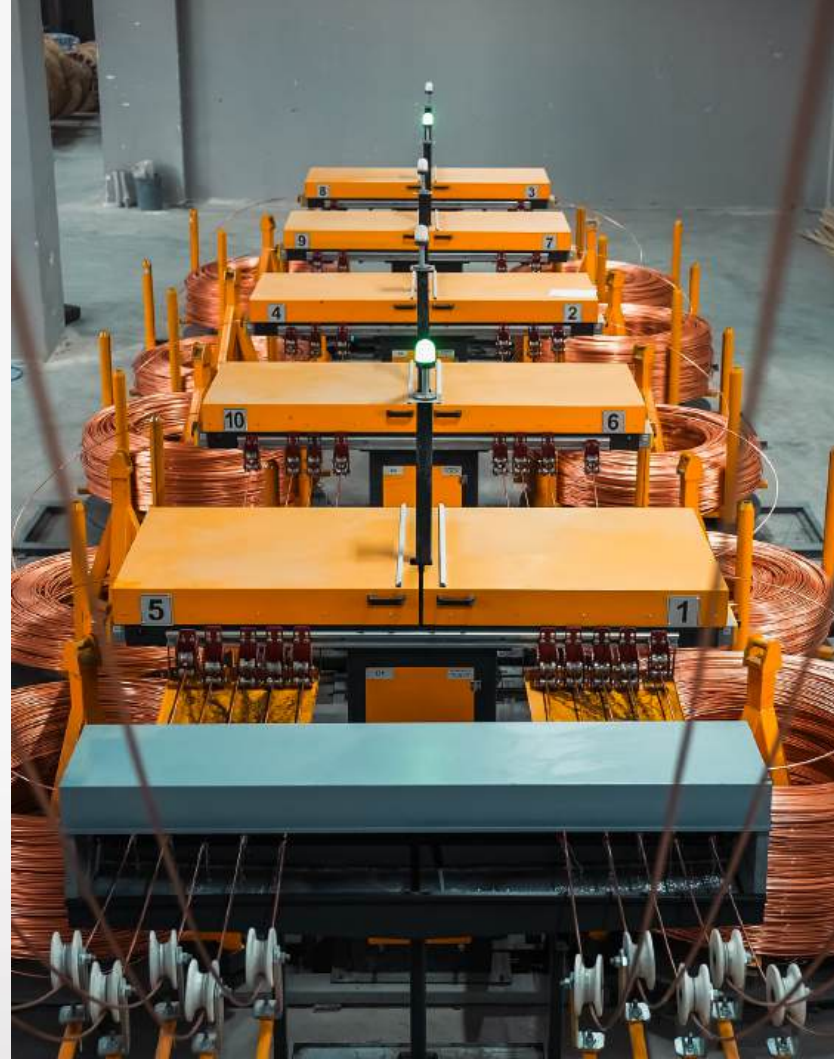


4. FİNANSAL SONUÇLAR



GELİR TABLOSU

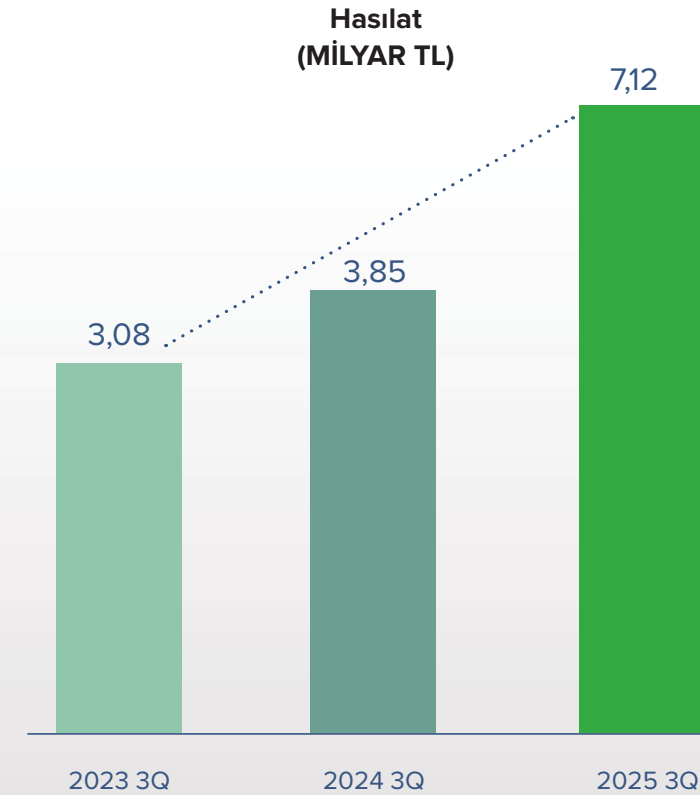
	01/01/2025 30/09/2025	01/01/2024 30/09/2024
Hasılat	7.121.381.138	5.134.121.052
Satışların Maliyeti (-)	(5.770.161.905)	(4.183.942.175)
BRÜT KAR (ZARAR)	1.351.219.233	950.178.876
Genel Yönetim Giderleri (-)	(167.773.589)	(125.286.731)
Pazarlama Giderleri (-)	(56.637.035)	(20.982.913)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.017.687	30.444.897
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(23.563.370)	(32.887.975)
ESAS FAALİYET KÂRI (ZARARI)	1.115.262.926	801.466.155
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	6.492.865	325.727
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(96.620.405)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)	1.121.755.791	705.171.476
Finansman Giderleri	(978.673.004)	(352.757.262)
Finansman Gelirleri	56.114.954	57.964.810
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(47.862.713)	(273.397.114)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI (ZARARI)	151.335.028	136.981.910
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(85.481.934)	35.757.209
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(57.411.829)	(23.067.728)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(28.070.105)	58.824.937
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI (ZARARI)	65.853.094	172.739.119
DÖNEM KÂRI (ZARARI)	65.853.094	172.739.119



4.1 Hasılat Performansı

2025 yılının ilk dokuz ayında hasılatımız 7,12 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre %85 oranında güçlü bir artış göstermiştir. 2024 dokuz aylık hasılatımız 3,85 milyar TL seviyesindeydi. Bu büyüme; iç pazardaki güçlü talep, ürün portföyündeki genişleme ve özellikle enerji kabloları ile yenilenebilir enerji uygulamalarına yönelik satışlardaki ivme ile desteklenmiştir.

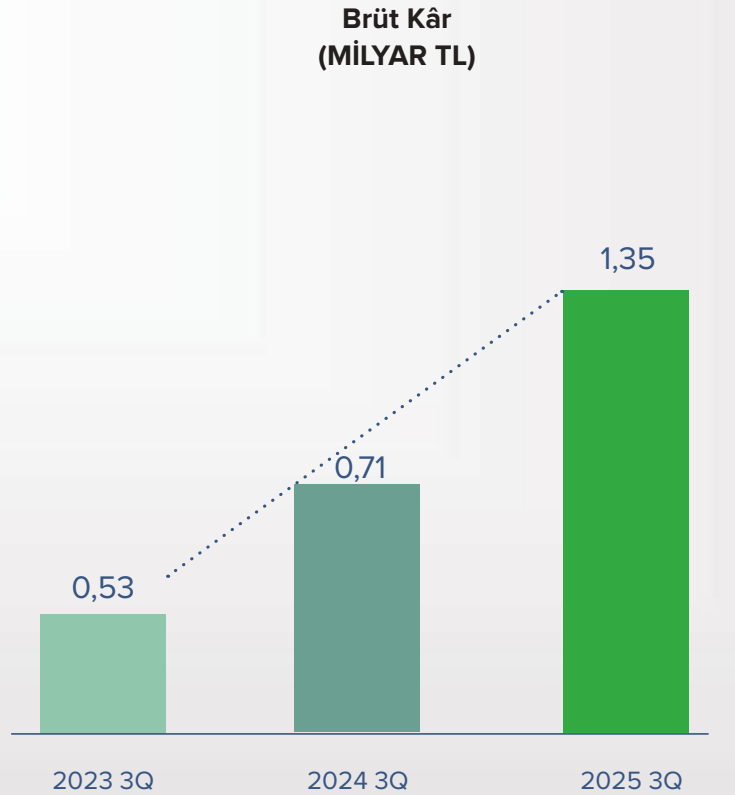
Üçüncü çeyrekte satış hacmimiz dengeli seyrini korurken, fiyatlama disiplini ve ürün karmasındaki iyileşme hasılat performansını güçlendiren unsurlar olmuştur.



4.2 Brüt Kâr ve Brüt Marj

2025 dokuz aylık brüt kârımız 1,35 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre %89 artış göstermiştir. 2024 dokuz aylık brüt kârımız 712,8 milyon TL idi. Bu önemli artış; ürün karmasındaki iyileşme, dikey entegrasyon yatırımları (ergitme, filmaşın ve bara hatları), maliyet optimizasyonu ve artan operasyonel verimlilik sayesinde sağlanmıştır.

Üçüncü çeyrekte marjlardaki toparlanma, üretim verimliliği ve maliyet yönetimindeki iyileşmenin finansal sonuçlara net şekilde yansıdığını göstermektedir.



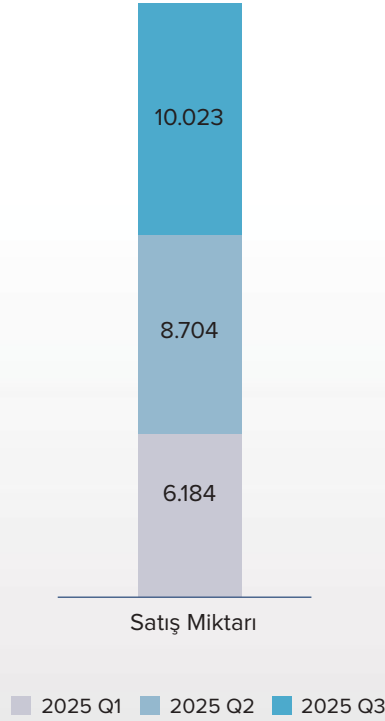
4.3 FAVÖK

2025 dokuz aylık FAVÖK rakamımız 1,28 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. FAVÖK performansı; maliyet yönetimi, verimlilik artışı, dikey entegrasyon ve operasyonel disiplin sayesinde yılın üçüncü çeyreğinde de güçlü seyrini korumuştur. Çeyrekse bazda toparlanan operasyonel yapı, FAVÖK'ün sürdürülebilir seviyede kaldığını göstermektedir.

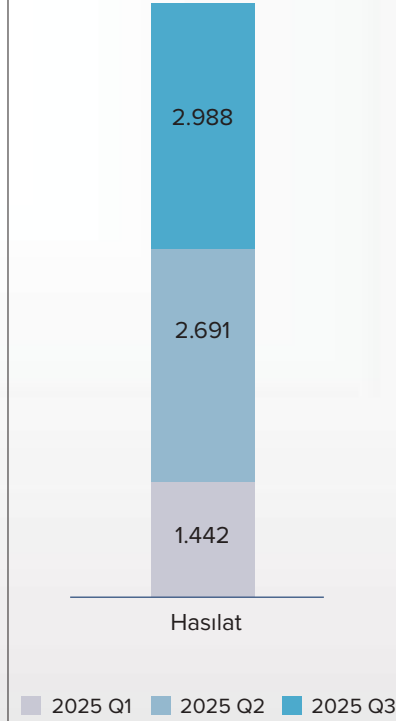
4.2 Net Kâr

2025'in ilk dokuz ayında net kârımız 65,9 milyon TL, üçüncü çeyrekte ise 7,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yüksek faiz ortamına rağmen operasyonel iyileşme, ürün karmasındaki dengelenme ve maliyet tarafındaki verimlilik, kârlılığı destekleyen unsurlar olmuştur. Şirketimiz, üçüncü çeyrekte olumlu operasyonel performansını sürdürülebilir kârlılık ile birleştirmeyi başarmıştır.

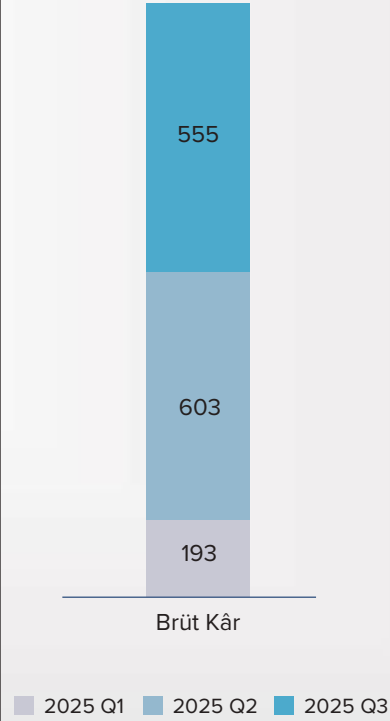
**Dönemler İtibariyle
Satış Miktarları
(TON)**



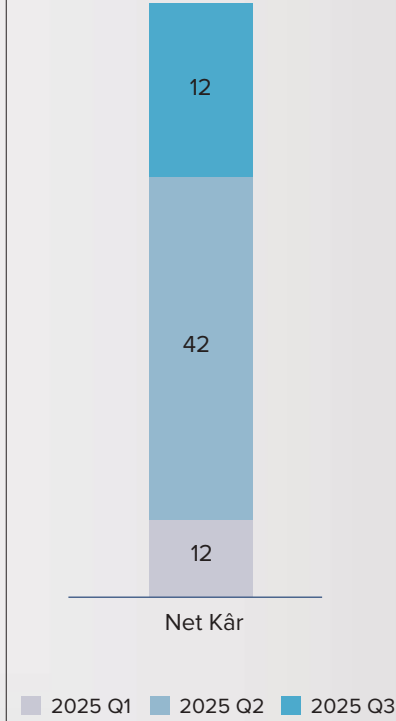
**2025 Dönemler
İtibariyle Hasılat
(Milyon TL)**



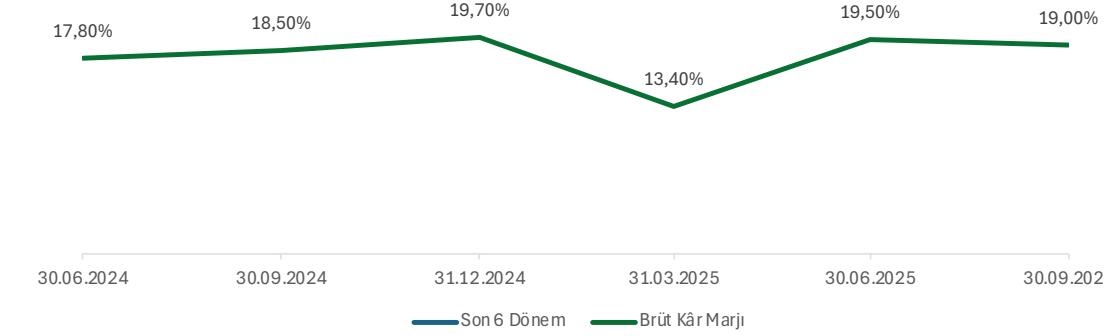
**2025 Dönemler
İtibariyle Brüt Kâr
(Milyon TL)**



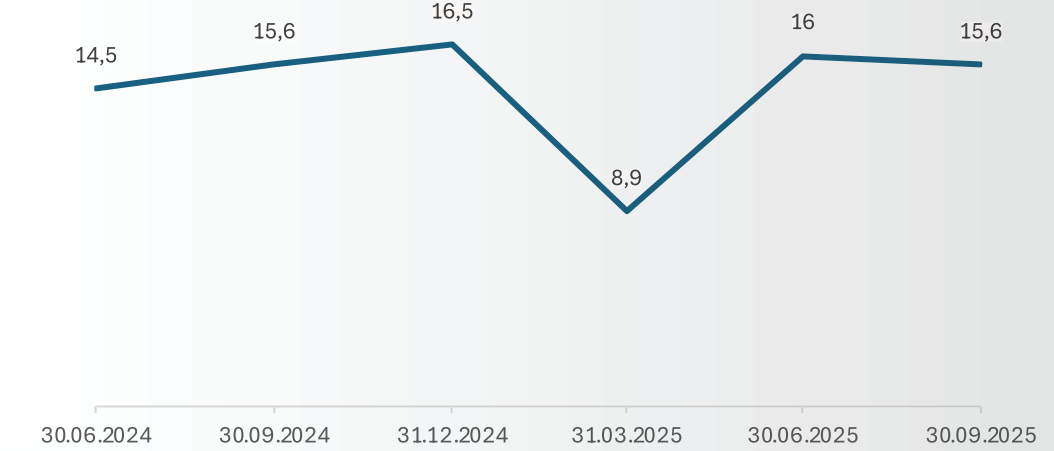
**2025 Dönemler
İtibariyle Net Kâr
(Milyon TL)**



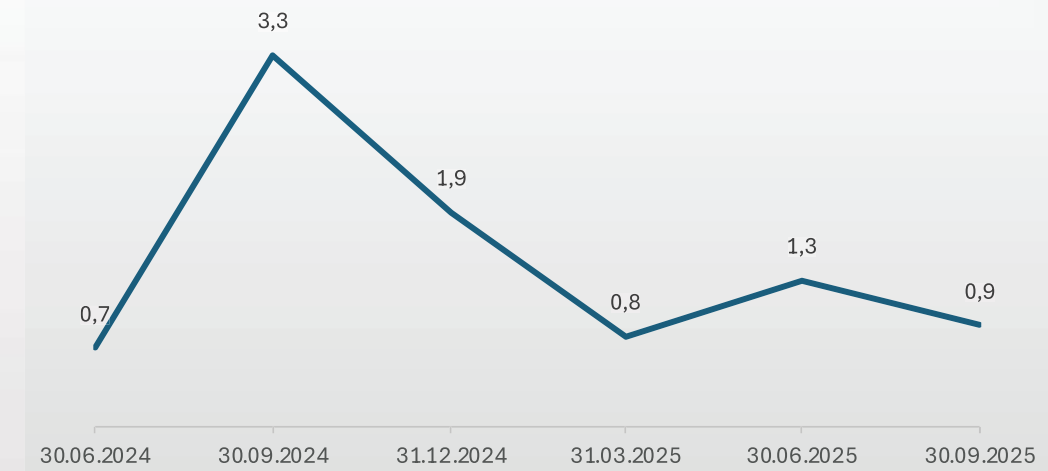
BRÜT KÂR MARJİ (%)



FAALİYET KÂR MARJİ (%)



NET KÂR MARJİ (%)



5. BİLANÇO DAĞIMI

30.09.2025
BİLANÇO DAĞILIMI

ÖZET BİLANÇO		
VARLIKLAR	30/09/2025	30/09/2025
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	203.595.725	132.073.089
Finansal Yatırımlar	1.873.189	-
Ticari Alacaklar	1.879.036.168	1.587.867.564
Diğer Alacaklar	17.428.602	11.077.219
Stoklar	1.722.609.232	852.353.858
Peşin Ödenmiş Giderler	887.929.941	342.887.836
Diğer Dönen Varlıklar	14.173.954	11.378.208
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	4.726.646.811	2.937.637.774
Duran Varlıklar		
Diğer Alacaklar	24.758	76.237
Maddi Duran Varlıklar	2.207.850.158	1.924.064.937
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	74.718.153	74.478.940
Peşin Ödenmiş Giderler	8.935	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13.514.857	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	2.296.116.861	1.998.620.115
TOPLAM VARLIKLAR	7.022.763.672	4.936.257.888

ÖZET BİLANÇO		
KAYNAKLAR	30/09/2025	31/12/2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	926.764.218	1.143.750.096
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.576.673.225	143.778.334
Diğer Finansal Yükümlülükler	9.398.443	37.292.725
Ticari Borçlar	852.220.510	682.505.183
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7.976.438	5.195.379
Diğer Borçlar	368.153.121	26.311.289
Ertelenmiş Gelirler	166.180.355	258.152.857
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	10.885.881
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.325.467	852.921
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.907.459	19.961
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.928.599.236	2.308.744.626
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	515.981.911	79.680.158
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.451.461	6.418.150
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	35.724.011
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	522.433.372	121.822.319
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş Sermaye	160.000.000	160.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	364.853.881	364.853.881
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	1.111.012.012	1.111.012.012
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	142.353.187	142.166.161
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	78.495.087	78.495.087
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	649.163.803	518.722.152
Net Dönem Karı/Zararı	65.853.094	130.441.651
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2.571.731.064	2.505.690.943
TOPLAM KAYNAKLAR	7.022.763.672	4.936.257.888

5.1 Varlık Yapısı

30.09.2025 itibarıyla toplam varlıklarımız 7,0 milyar TL seviyesine yükselmiş olup, 31.12.2024 dönem sonuna göre %42 artış göstermiştir (2024 yıl sonu: 4,9 milyar TL).

Duran varlıklar ise 2,00 milyar TL'den 2,30 milyar TL'ye çıkarak yaklaşık %14,9 oranında artmış, üretim kapasitesini ve entegre yapıyı güçlendiren makine ve tesis yatırımlarının bilanço'ya yansımaları göstermiştir.

Dönen varlıklar, aynı dönemde 2,94 milyar TL'den 4,73 milyar TL'ye yükselmiş ve %60,9 oranında artmıştır. Bu artışta; stok seviyelerindeki yükseliş, ticari alacaklardaki büyüme ve faaliyet hacmindeki genişleme etkili olmuştur.

Bu yapı sonucunda, 30.09.2025 itibarıyla varlıklarımızın yaklaşık %67'si dönen, %33'ü duran varlıklardan oluşmakta; bu da hem operasyonel esneklik hem de üretim altyapısına dayalı uzun vadeli büyüme açısından dengeli bir kompozisyona işaret etmektedir.

5.2 Kaynak Yapısı ve Borçluluk

Toplam kaynaklarımız 30.09.2025 itibarıyla 7,0 milyar TL olup, bunun 4,45 milyar TL'si yükümlülükler, 2,57 milyar TL'si özkaynaklardan oluşmaktadır. Bu çerçevede:

Kısa vadeli yükümlülükler, 31.12.2024 döneminde 2,31 milyar TL iken 30.09.2025 itibarıyla 3,93 milyar TL'ye yükselmiş ve %70,2 oranında artmıştır.

Bu artışta, faaliyet hacmindeki büyümenin getirdiği işletme sermayesi ihtiyacı ve kısa vadeli finansman kalemlerindeki artış etkili olmuştur.

Uzun vadeli yükümlülükler, aynı dönemde 121,8 milyon TL'den 522,4 milyon TL'ye çıkarak daha düşük bir bazdan yaklaşık %329 oranında artmıştır. Bu artış, borç vadesinin kısmen öteye taşındığını ve finansman yapısının daha uzun vadeye yayılmaya başladığını göstermektedir.

Toplam yükümlülükler böylece 2,43 milyar TL'den 4,45 milyar TL'ye yükselmiş ve %83 seviyesinde bir artış kaydetmiştir. 30.09.2025 itibarıyla yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı yaklaşık %63,4, özkaynakların payı ise %36,6 seviyesindedir.

5.3 Özkaynaklar

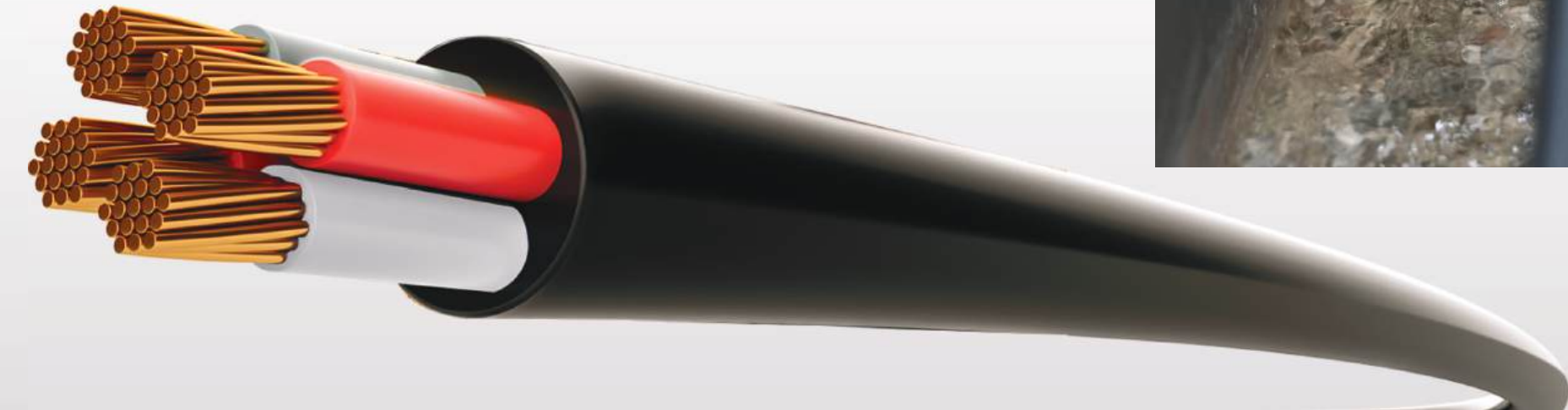
Özkaynaklarımız 31.12.2024 döneminde 2,51 milyar TL seviyesindeyken, 30.09.2025 itibarıyla 2,57 milyar TL'ye yükselmiş ve %2,6 oranında artış göstermiştir.

Dönem içinde:

- Elde edilen net kâr,
- Yeniden değerlendirme ve diğer özkaynak kalemlerindeki hareketler

özkaynak seviyesini desteklemiştir.

Özkaynaklarımızın toplam varlıklar içindeki payının %36–37 bandında seyretmesi, şirketin sermaye yapısının yatırım dönemine rağmen öz kaynak ağırlıklı bir zemini koruduğunu göstermektedir. Bu durum, borçlanma kapasitesinin ve bilançonun şoklara karşı dayanıklılığının korunmasına katkı sağlamaktadır.



Ortaklık Hakkı Vermeyen Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Bilgi

Türü	SPK Onaylanan İhraç Limiti	ISIN Kodu	İhraç Tutarı (TL)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Gün	İhraç Şekli
Finansman Bonosu	1.000.000.000 SPK:20.12.2024	TRFALVS62514	200.000.000	07.02.2025	18.06.2025	131	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	1.000.000.000 SPK:20.12.2024	TRFALVS72513	180.000.000	14.03.2025	22.07.2025	130	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	1.000.000.000 SPK:20.12.2024	TRFALVS82512	150.000.000	28.03.2025	08.08.2025	133	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	1.000.000.000 SPK:20.12.2024	TRFALVS92511	150.000.000	30.04.2025	12.09.2025	135	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	1.000.000.000 SPK:20.12.2024	TRFALVSE2516	120.000.000	22.05.2025	15.10.2025	146	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	1.000.000.000 SPK:20.12.2024	TRFALVSK2518	200.000.000	18.06.2025	14.11.2025	149	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	2.000.000.000 SPK:13.06.2025	TRFALVSK2526	100.000.000	18.06.2025	14.11.2025	149	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	2.000.000.000 SPK:13.06.2025	TRFALVSE2524	100.000.000	22.07.2025	24.10.2025	94	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	2.000.000.000 SPK:13.06.2025	TRFALVSA2510	100.000.000	08.08.2025	12.12.2025	126	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	2.000.000.000 SPK:13.06.2025	TRFALVS22617	100.000.000	15.08.2025	14.11.2025 13.02.2026 (2 kupon)	182	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	2.000.000.000 SPK:13.06.2025	TRFALVS12618	175.000.000	19.09.2025	23.01.2026	126	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Kira Sertifikası	2.000.000.000 SPK:18.09.2025	TRDKTSK22633	175.500.000	06.10.2025	03.02.2026	120	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	2.000.000.000 SPK:13.06.2025	TRFALVS12626	125.000.000	15.10.2025	23.01.2026	100	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Finansman Bonosu	2.000.000.000 SPK:13.06.2025	TRFALVS22625	61.500.000	24.10.2025	20.02.2026	119	Tahsisli- Nitelikli Yatırımcıya Satış
Yurt Dışı Tahvil/Finansman Bonosu	50.000.000 USD	-	-	-	-	-	-
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	3.750.000.000	-	-	-	-	-	-
TOPLAM			1.937.000 TL				

Sermaye Piyasası Finansman Araçları

Şirketimiz, finansal yönetim stratejisinde geleneksel banka kredilerine bağımlılığı azaltan, fonlama kaynaklarını çeşitlendiren ve piyasa koşullarına hızla uyum sağlayabilen çok yönlü bir yaklaşım benimsemektedir. Bu doğrultuda; borçlanma araçları, kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler ve yurt dışı tahvil/bono ihraçları gibi sermaye piyasası enstrümanları, finansman yapımızın güçlü ve tamamlayıcı bir bileşeni haline gelmiştir.

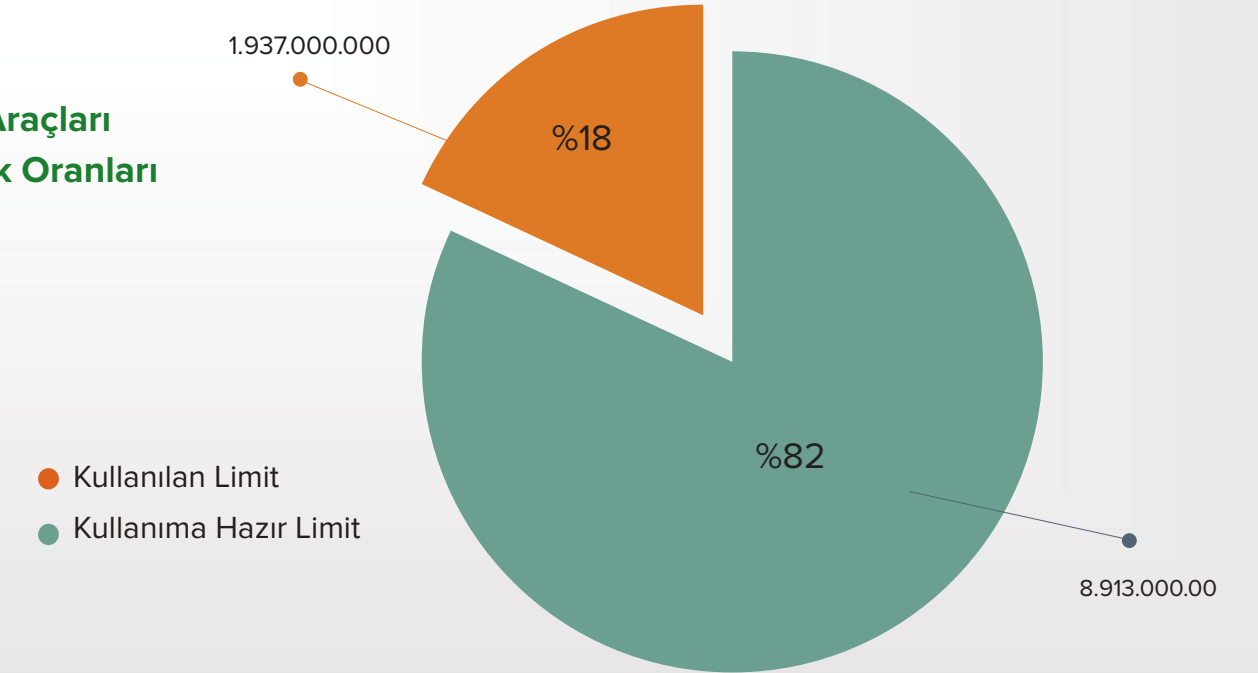
Sermaye piyasalarındaki geniş limit yapımız, kısa vadeli dalgalanmalarda operasyonlarımızı koruyan bir güvenlik ağı oluştururken, aynı zamanda uygun piyasa koşullarında hızlı ve maliyet etkin kaynak sağlama kabiliyeti sunmaktadır. Limit kullanımının dönemsel olarak düşük görünmesi, şirketimizin “hazır kapasiteyi koruma” ve fonlamayı ihtiyaç bazlı, maliyet optimizasyonu gözetilerek devreye alma stratejisinin doğal bir sonucudur. Bu yaklaşım sayesinde hem faiz giderlerini kontrol altında tutuyor hem de bilanço esnekliğimizi güçlendiriyoruz.

Sermaye piyasası araçlarını etkin şekilde yönetme kabiliyetimiz; risk dağılımını iyileştirirken, likidite yönetimimizi güçlendirmekte, kredi piyasasındaki değişkenliğe karşı finansal dayanıklılığımızı artırmakta ve uzun vadeli büyüme stratejimizi desteklemektedir. Bu kapsamda, mevcut limitler yalnızca bir finansman kaynağı değil, aynı zamanda şirketimizin proaktif, öngörülü ve kurumsal finans yönetimi anlayışının bir göstergesidir.

BORÇLANMA ARAÇLARI GÜNCEL LİMİT KULLANIM DURUMU				
	SPK Onay	Limit	Kullanılan	Kalan (04.11.2025)
Borçlanma Aracı	20.12.2024 – 64 / 1944 sayı	1.000.000.000 TL	1.000.000.000 TL	0,00 TL
Borçlanma Aracı	13.06.2025 – 34 / 1047 sayı	2.000.000.000 TL	761.500.000 TL	1.238.500.000 TL
Kira Sertifikası	18.09.2025 – 50 / 1667 sayı	2.000.000.000 TL	175.500.000 TL	1.824.500.000 TL
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	16.10.2025 – 55 / 1897 sayı	3.750.000.000 TL	-	3.750.000.000 TL
Yurt Dışı Tahvil/Finansman Bonosu	02.10.2025 53/ 1793 sayı	50.000.000 USD *	-	2.100.000.000 TL
Toplam			1.937.000.000 TL	8.913.000.000 TL

*(1 usd=42,00TL)

Borçlanma Araçları Limit Doluluk Oranları



6. NAKİT AKIŞI VE LİKİDİTE YÖNETİMİ

6.1 İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışı

2025 yılının ilk dokuz ayında işletme faaliyetlerinden nakit akışımız –299,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 1,5 milyar TL'nin üzerinde iyileşme göstermiştir. 2024 aynı döneminde işletme nakdi –1,818,6 milyon TL idi; bu normalleşme şirketin operasyonel yapısının güçlendiğini ve çalışma sermayesi yönetiminin disipline edildiğini ortaya koymaktadır.

İşletme nakdini destekleyen unsurlar:

- Finansal yatırımlardaki artış (+610,5 mn TL)
- Ticari alacaklardaki düşüş (+108,9 mn TL)
- Ürün karmasındaki dengelenme ve artan satış ritmi
-

İşletme nakdini baskılayan unsurlar:

- Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (–327,7 mn TL)
- Ticari borçlardaki normalleşme (–226,2 mn TL)
- Devam eden sözleşme alacakları (–58,9 mn TL)

Genel olarak işletme faaliyetlerinde çeyrek bazda olumlu yönlü bir trend vardır; yıl sonuna doğru nakit dönüşüm hızının artması beklenmektedir.

6.2 Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışı ve Yatırımların Gelecek Etkisi

2025 yılının 9 aylık döneminde yatırım faaliyetlerinden nakit akışı +304,4 milyon TL ile güçlü pozitif gerçekleşmiştir. Bu pozitif görünüm, yatırım döneminde doğru finansman yöntemlerinin seçildiğini ve varlık yatırımlarının nakit akışı açısından baskı yaratmadığını göstermektedir.

Bununla birlikte, şirketin yatırım tarafında 2025 boyunca stratejik bir dönüşüm yaşandığını özellikle vurgulamak gerekir.

Döküm Ocağı / Bakır Ergitme Tesisi

Bu tesisin devreye girmesiyle birlikte hammadde tedarik süresi kısalmış, dışa bağımlılık azalmış ve üretimin temel girdisi olan bakırın maliyet yapısı önemli ölçüde iyileştirilmiştir. Önümüzdeki dönemde bu hattın katkıları:

Hammadde maliyetlerinde kalıcı avantaj

Daha öngörülebilir fiyatlama

Stok seviyelerinde azalma → çalışma sermayesine pozitif etki

Üretim hızının artması nedeniyle kapasite kullanım oranının yükselmesi



Filmaşın Üretim Hattı

Filmaşın hattı yalnızca kablo üretiminin girdisi değil, aynı zamanda ticari bir ürün niteliği kazanmıştır.

Bu hat sayesinde şirket:

Piyasadaki fiyat oynaklıklarına karşı daha dayanıklı hale gelmiş

Talep olduğunda filmaşın satışı yaparak ek brüt kâr kaynağı elde edebilir hâle gelmiş

Kablo üretim zincirindeki tüm kritik aşamaları kendi bünyesine taşımıştır

Bu hattın gelecekteki katkıları:

Brüt kârlılığa doğrudan etki

Satış çeşitliliği

Kapasite kullanımının istikrarlı seyretmesi

Hızlı dönen ürünlerde nakit yaratma kabiliyeti

Bakır Bara Üretim Hattı

Bakır bara hattı şirketi “klasik kablo üreticisi” olmaktan çıkarp daha katma değerli ürün grubuna taşıyan en önemli yatırım kalemlerinden biridir.

Önümüzdeki dönemde bara hattının finansal katkıları:

Yüksek kârlılık oranına sahip özel ürün grupları

Endüstriyel projelerde (pano, enerji dağıtım sistemleri vb.) rekabet gücünün artması

İhracat potansiyeli yüksek bir ürün olması

Daha düşük rekabet yoğunluğu nedeniyle daha güçlü marj yapısı

Yatırımların Nakit Akışına Toplu Etkisi

Bu yatırımlar sayesinde şirket:

- Nakit dönüşümünü hızlandıracak,
- Hammadde maliyetlerini daha iyi yönetecek,
- Birim maliyetleri düşürecek,
- Katma değerli ürünlerle FAVÖK'ü destekleyecek,
- Çalışma sermayesi ihtiyacını azaltacak,
- Rekabet gücünü özellikle Q4–2026 döneminde artıracaktır.



6.3 Finansman Faaliyetleri ve Faiz Yükü

2025'in ilk dokuz ayında finansman faaliyetlerinden nakit akışı –138,5 milyon TL seviyesindedir. Bu tutar, yüksek faiz ortamına rağmen kontrollü bir finansman çıkışını ifade etmektedir.

Şirketin finansman yaklaşımı:

- Faiz yükünü minimize etmek,
- Banka kredisi bağımlılığını azaltmak,
- Sermaye piyasası araçları ile fonlama çeşitliliği yaratmak,
- Çoklu vade yapısıyla nakit akışını dengelemek

üzerine kuruludur.

6.4 Likidite Yönetimi ve Nakit Pozisyonu

Şirket 2025 boyunca güçlü bir likidite disiplini sergilemiştir. İşletme faaliyetlerindeki iyileşme, yatırım faaliyetlerinden gelen pozitif nakit ve kontrollü finansman yönetimi sayesinde nakit pozisyonu korunaklı ve sürdürülebilir bir seviyede tutulmuştur.

Likidite stratejisi:

- Günlük nakit akışı projeksiyonu
- Çalışma sermayesi optimizasyonu
- Alternatif fonlama kanallarının (VTMK, kira sertifikası, tahvil vb.) hazır kapasitesi
- Kısa vadeli yükümlülüklerle karşı güçlü tampon yapı

6.5 Çalışma Sermayesi Performansı

2025 yılında çalışma sermayesi döngüsü belirgin şekilde iyileşmiştir

- Ticari alacakların azalması
- Stok yönetimindeki kontrol
- Tedarik zincirinde entegrasyon

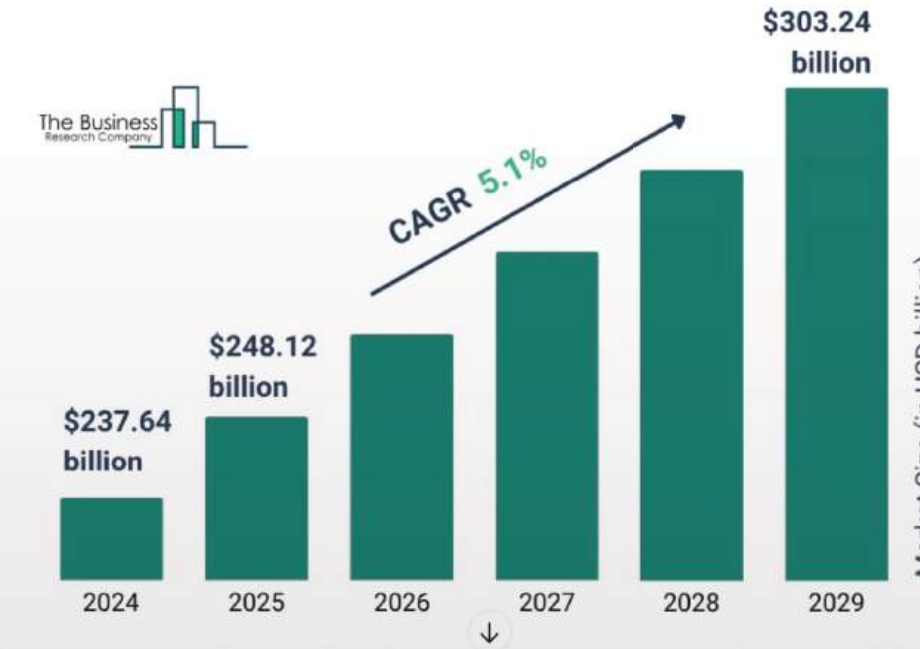
nakit kullanımını azaltarak nakit dönüşümünü iyileştirmiştir.

Operasyonların daha öngörülebilir hale gelmesi, nakit akışının ikinci yarısı itibarıyla daha dengeli bir yapıya kavuşmasına katkı sağlamıştır.

7. DÜNYA KABLO SEKTÖRÜ



Wires And Cables Global Market Report 2025



Global kablo pazarı 2023'te yaklaşık 211,6 milyar dolar seviyesindeydi; 2030'a kadar yaklaşık 281,6 milyar dolar' a ulaşması bekleniyor. *Grand View Research+1*

Diğer kaynaklara göre pazar 2024'te yaklaşık 267,8 milyar dolar olup, 2025–2034 dönemi için yıllık bileşik büyüme oranı (%CAGR) yaklaşık 7,3% olarak öngörülmüyor. *Global Market In*

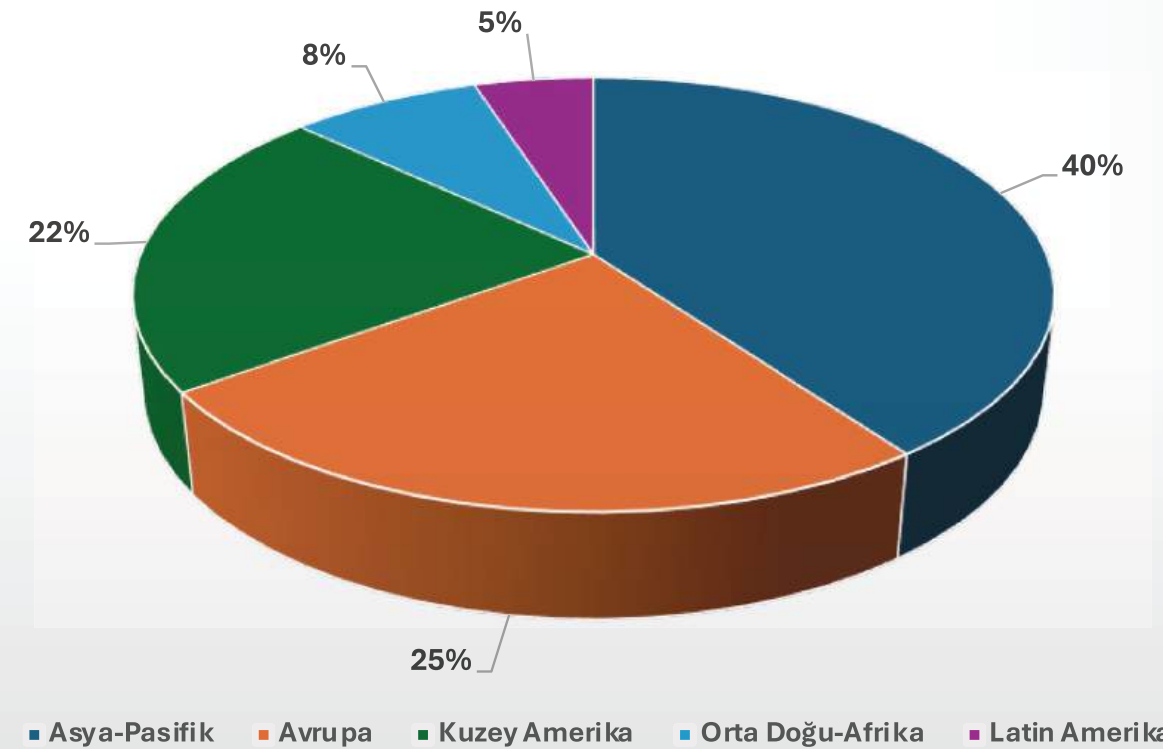
2023 yılında yaklaşık 210–215 milyar ABD doları seviyesinde olan küresel pazar büyüklüğünün, 2030 yılına kadar 280–310 milyar ABD doları bandına ulaşması beklenmektedir. Grafikler, dünya kablo pazarının 2020 sonrasında düzenli bir artış ivmesi gösterdiğini, 2030'a kadar 70 milyar USD'den fazla mutlak büyüklük kazanacağını göstermektedir.

Farklı uluslararası raporlarda birbirinden farklı oranlar belirtilmekle birlikte, ortalama olarak %5 – %7 aralığındaki yıllık bileşik büyüme oranı (CAGR), sektörün genel geçer büyüme bandı olarak kabul edilmektedir.

Bu büyüme, enerji altyapısına yapılan yatırımların artışı, şehirleşme hızındaki yükseliş, elektrikli araç teknolojilerinin yaygınlaşması ve dijitalleşmenin kablo talebini doğrudan etkilemesiyle paralel ilerlemektedir.

BÖLGESEL TÜKETİM PAYLARI

TÜKETİMDEN ALINAN PAY



Asya-Pasifik:	%40	Orta Doğu & Afrika: %8
Avrupa:	%25	Latin Amerika: %5
Kuzey Amerika:	%22	

Asya-Pasifik bölgesi enerji altyapısına, yenilenebilir enerji bağlantılarına ve hızlı şehirleşmeye dayalı yüksek yatırım hacmiyle lider konumunu korumaktadır.

Avrupa'da ise enerji dönüşümü, şebeke yenilemeleri ve hibrit enerji sistemleri kablo talebini artırmaktadır.

Amerika kıtasında ise artan elektrikli araç altyapısı ve veri merkezi yatırımları öne çıkmaktadır.

KÜRESEL TALEBİ YÖNLENDİREN TRENDLER

Şebeke yatırımları

IEA, 2040'a kadar mevcut şebekenin uzunluğu kadar (80 milyon km+) hat ekleme veya yenileme gereğini vurguluyor; iletim ekipmanlarında (trafo/kablo) fiyat ve teslim süreleri 2 kata yakın artmış durumda. Bu tablo, kablo talebinin en büyük payının şebeke modernizasyonu + genişleme tarafında olduğunu gösteriyor. **IEA+1**

Dağıtım & İletim ve modernizasyon ağırlığı (AB örneği):

AB Sayıştay ve Bruegel analizleri, 2030'a kadar AB'de şebekeye çok daha hızlı yatırım gerektiğini; dağıtım tarafının yükü çektiğini ve yatırımların önemli bölümünün modernizasyon/yükseltme olduğunu belirtiyor. **bruegel.org+1**

Bina & İnşaat kaynaklı talep

"Construction" son-kullanım kategorisi birçok raporda en büyük son-kullanım olarak geçiyor; bazı derlemelerde bina teli bakır kullanımının ~%37'sini, enerji & güç uygulamalarının toplam talebin ~%38'ini temsil ettiği belirtiliyor. Bu, nüfus artışı/şehirleşme/yeniden inşa başlıklarının kablo talebinde çok büyük bir payı olduğunu destekler. **Fortune Business Insights+1**

Yeraltına alma

Yeraltı kabloları AB'de büyüyor ancak maliyet, yer üstü hatta göre katbekat yüksek. Bu yüzden seçici kullanılıyor; yine de şehirleşen/koruma alanı yakın güzergâhlarda kablo metrajını artıran bir eğilim. **greengencymru.com+1**

Ev ve şarj altyapısı

IEA'ya göre 2025–2030 arasında ~150 milyon yeni şarj noktası eklenecek (yaklaşık %8'i kamu, geri kalanı ev/özel). Hızlı şarj kapasitesi 2030'a kadar 10x+ büyüyor. Bu, LV/ MV kablo ve bağlantı donanımında güçlü ama toplam pazar içinde şebeke+inşaat kadar büyük olmayan bir alt havuz. **IEA**

Savunma ve havacılık (A&D)

A&D için tel-kablo pazarı 2024'te ~\$17–18 mlr mertebesinde raporlanıyor; 2035'e doğru ~\$32 mlr. Kablo toplam pazarına kıyasla tek haneli bir pay olduğunu ima eder. **Market Research Future**

Deprem & Afet sonrası yeniden inşa (Türkiye örneği)

2023 depremleri sonrası altyapı (T&D dahil) onarım/yapım kalemleri ciddi bütçeler içeriyor; bu tür bölgesel yeniden inşa dalgaları, ilgili yıllarda kablo talebinde bölgesel sıçrama yaratır (kalıcı küresel paydan çok geçici yoğunlaşma etkisi). **SBB**

Yüzdesel Büyüme Beklentileri

➤ Şebeke modernizasyonu + genişleme (T&D, RE entegrasyonu, hibrit enerji dahil): %35/%45 IEA+2IEA+2	➤ EV şarj altyapısı (kamu+özel): %3-%6 (150 M ilave nokta 2030'a kadar—LV/MV kablo talebi artışı.) IEA
➤ Bina/İnşaat (nüfus, şehirleşme, konut-ticari tesis elektrik tesisatı): %30/%40 Fortune Business Insights+1	➤ Savunma & Havacılık: %5/%8 Market Research Future
➤ Telekom/Veri merkezleri (fiber, DC-kablo ve bağlantılar): %8/%12 Reuters	➤ Afet/yeniden inşa (deprem vb.): %1/%3(Türkiye 2023 sonrası gibi dönemsel sıçramalar). SBB

Notlar:



8. STRATEJİK ODAK ALANLARI VE YOL HARİTASI

2025 yılı itibarıyla şirketimizin stratejik yol haritası hem üretim altyapımızdaki dönüşümü hem de büyüme potansiyelimizi geleceğe taşıyacak güçlü bir perspektif üzerine kuruludur. Bu dönem, yalnızca yatırımların tamamlandığı bir yıl değil; aynı zamanda Alves'in operasyonel bağımsızlığını güçlendiren, katma değerli ürünlerde yeni bir rekabet alanı açan, maliyet yapısını yeniden şekillendiren ve ihracat kapasitesini artıran uzun vadeli bir dönüşüm evresidir.

Üretim tarafında bakır ergitme ocağı, filmaşın hattı ve bakır bara hattının tam kapasiteye yaklaşması, şirketimizi hammadde tarafında dışa bağımlılığı azalan, fiyat dalgalanmalarına karşı daha dayanıklı, tedarik zincirini kendi içinde yöneten bir yapıya taşımaktadır. Bu entegrasyon yalnızca maliyet avantajı yaratmakla kalmayacak; stok dönüş hızını yükseltecek, işletme sermayesi ihtiyacını azaltacak, üretim planlamasını daha öngörülebilir hâle getirecek ve yüksek hacimli siparişlerde teslimat kabiliyetimizi güçlendirecektir. Önümüzdeki dönemde üretim süreçlerinde otomasyon, enerji verimliliği ve veriye dayalı yönetim uygulamalarının devreye alınmasıyla birlikte verimlilik artışının daha belirgin hâle gelmesi beklenmektedir.

Ürün karmaşıklık stratejimiz ise şirketi daha yüksek marjlı ve daha sürdürülebilir gelir yaratan segmentlere taşımayı hedeflemektedir. Yenilenebilir enerji uygulamalarına yönelik kablolar, endüstriyel tesis kabloları, filmaşın ve özellikle bakır bara ürünleri, iç ve dış pazarda büyüme potansiyeli yüksek gruplar olarak öne çıkmaktadır. Bu ürünlerdeki ölçek artışı, brüt kâr marjını doğrudan desteklerken, şirketi geleneksel kablo segmentinden çıkarıp daha katma değerli bir mühendislik şirketine dönüştürmektedir.

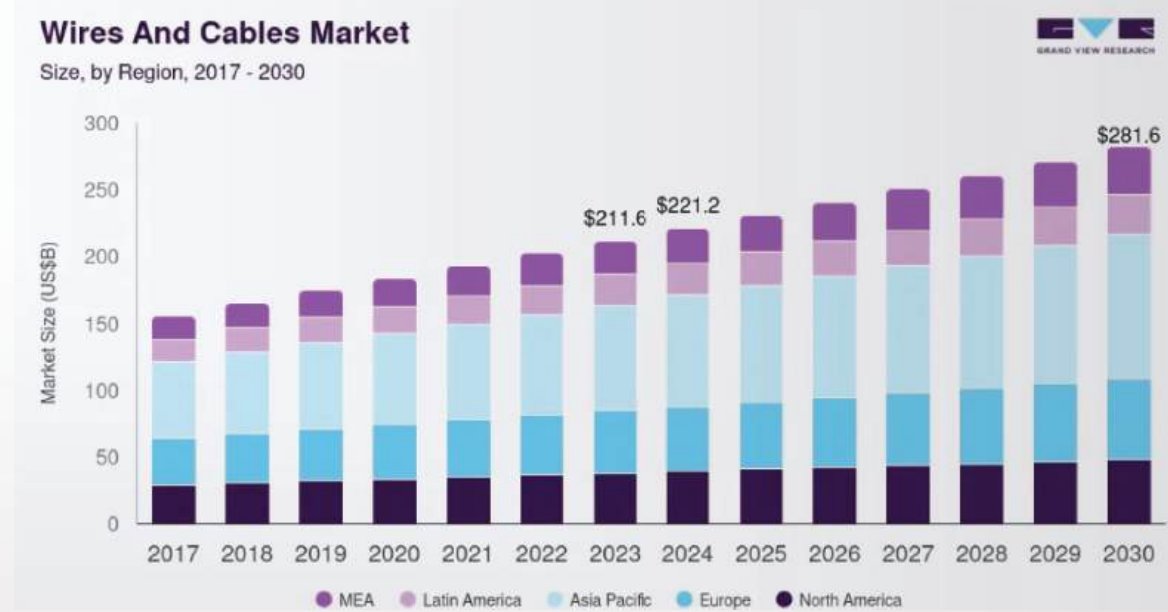
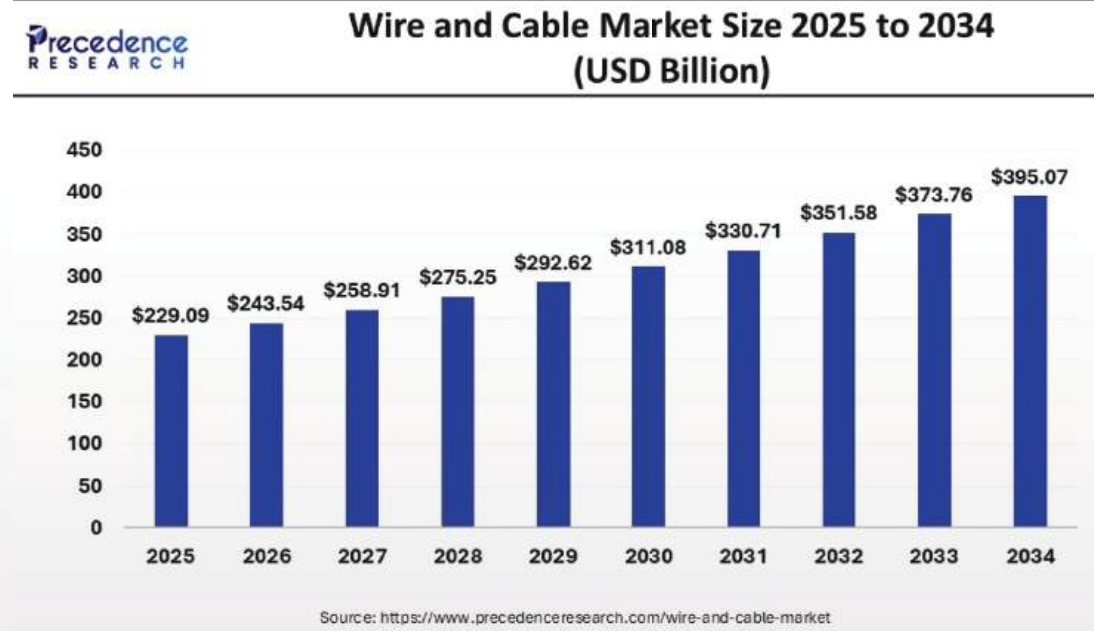
İhracat tarafında ise Orta Doğu, Kuzey Afrika, Doğu Avrupa ve Türki Cumhuriyetler başlıca büyüme eksenlerimiz olarak konumlanmıştır. Bu pazarlarda kablo ve iletken talebi hem yatırım trendleri hem de bölgesel elektrik altyapısı yatırımlarının hızlanması nedeniyle artış göstermektedir. Özellikle bara ve filmaşın ürünlerindeki rekabet gücümüz, ihracat hacmini ve müşteri çeşitliliğini artırma yönünde önemli fırsatlar sunmaktadır. Ayrıca, ihracatın toplam gelirler içindeki payının artması, kur riskinin dengelenmesine ve operasyonel kârlılığın desteklenmesine katkı sağlayacaktır.



Küresel Pazar Büyüklüğü ve Büyüme Trendi

Küresel Tel ve Kablo Pazarı (2020–2030)

Kaynak: Grand View Research, Markets & Markets, Fortune Business Insights, 2024



Finansal strateji tarafında amacımız, yüksek faiz döneminde dahi bilanço esnekliğini korumak, borçlanma maliyetlerini optimize etmek ve fonlama kaynaklarını çeşitlendirmektir. Bu doğrultuda banka kredilerine ek olarak borçlanma araçları, kira sertifikaları, varlığa dayalı menkul kıymetler ve uluslararası piyasalara yönelik finansman enstrümanları, şirketin finansal dayanıklılığını güçlendiren tamamlayıcı unsurlar hâline gelmiştir. Bu yaklaşım, hem kısa vadeli dalgalanmalar karşısında güvenli bir tampon oluşturmakta hem de yatırım döneminin finansal yükünü yönetilebilir hâle getirmektedir. Önümüzdeki dönemde şirketimizin stratejik öncelikleri;



Bu yol haritası, Alves'in sadece bugünkü performansını değil, gelecekteki büyüme kapasitesini ve sektör içindeki konumunu güçlendirecek uzun vadeli bir stratejik çerçeve sunmaktadır.

UYARI

- Bu sunum ALVES KABLO SANAYİ ve TİCARET A.Ş. (Alves Kablo) ile ilgili bilgiler içermektedir. Yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişerek, bu belgede belirtilen sınırlamalara ve bu sunumun kullanıma sunulduğu Alves Kablo web sayfasında belirtilen sınırlamalara uymayı kabul edersiniz.
- Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemeli, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya diğer menkul kıymetleri satın alması, elinde tutması veya elden çıkarması yönünde bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.
- Bu sunum, Alves Kablo yönetimi tarafından yapılan güncel varsayımlara ve tahminlere ve Alves Kablo'nun halihazırda kullanabileceği diğer bilgilere dayanan ileriye dönük beyanlar içerebilir. Çeşitli bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler, şirketin gelecekteki fiili sonuçları, mali durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. Alves Kablo, verdiği bu bilgiler için herhangi bir sorumluluk ve beyan kabul etmez.
- Ne Alves Kablo ne de herhangi bir Alves Kablo temsilcisi, alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlama veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncelleme veya bu tür bilgilerin herhangi bir yanlışlığı düzeltme yükümlülüğünü üstlenmez.
- Bu sunumdaki belirli sayısal veriler, mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil) yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak, bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya yüzdeler) tam veya farklılıklar veya sayılar ışığında ilişkiler, her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarla yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarla ve grafiklerle, bu yuvarlatılmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde yer alan toplamlarla tam olarak uymayabilir.



YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

+90 312 802 05 55

+90 312 802 05 56

export@alveskablo.com

info@alveskablo.com

yatirimciiliskileri@alveskablo.com



TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için e-posta ile bize ulaşın.

info@alveskablo.com



alveskablo /alveskablo.com



ALVES KABLO

HER ŞEY
ENERJİ İLE
BAŞLAR

