

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	ANSGR
Sektör	:	Sigorta
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺56,840,000.00
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	28.42
Hedef Fiyat(TL)	:	59.19
Tavsiye	:	AL
Potansiyel Getiri(%)	:	108.27

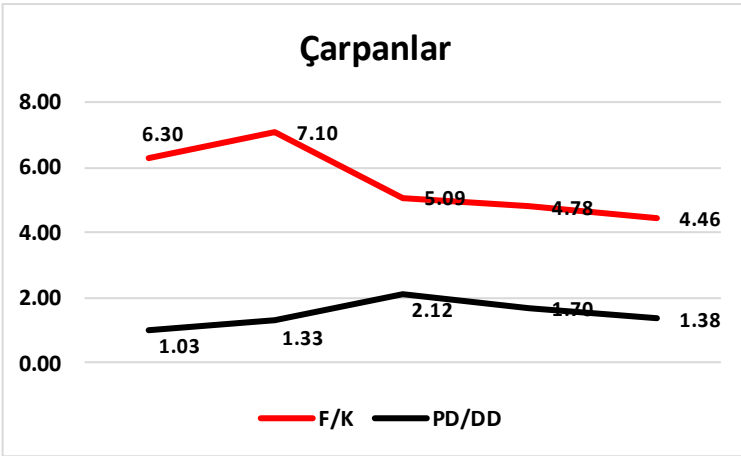
Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Cari Varlıklar	:	₺123,242,412.34
Cari Olmayan Varlıklar	:	₺11,168,888.75
Kısa Vadeli Yükümlülükler	:	₺90,733,253.26
Uzun Vadeli Yükümlülükler	:	₺2,406,597.79
Özsermaye	:	₺41,271,450.05
Hayat Dışı Teknik Bölüm Dengesi	:	₺18,161,904.83
Emeklilik Teknik Bölüm Dengesi	:	0.00
Hayat Teknik Bölüm Dengesi	:	0.00
Dönem Net Kârı veya Zararı	:	12,732,402.65

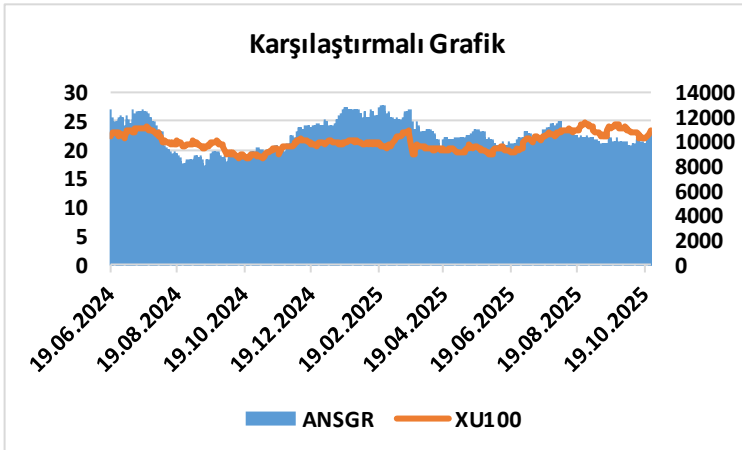
Temel Kârlılık Göstergeleri

Aktif Kârlılığı	:	9.47%
Özkaynak Kârlılığı	:	30.85%

Çarpanlar



Endeks Korelasyonu



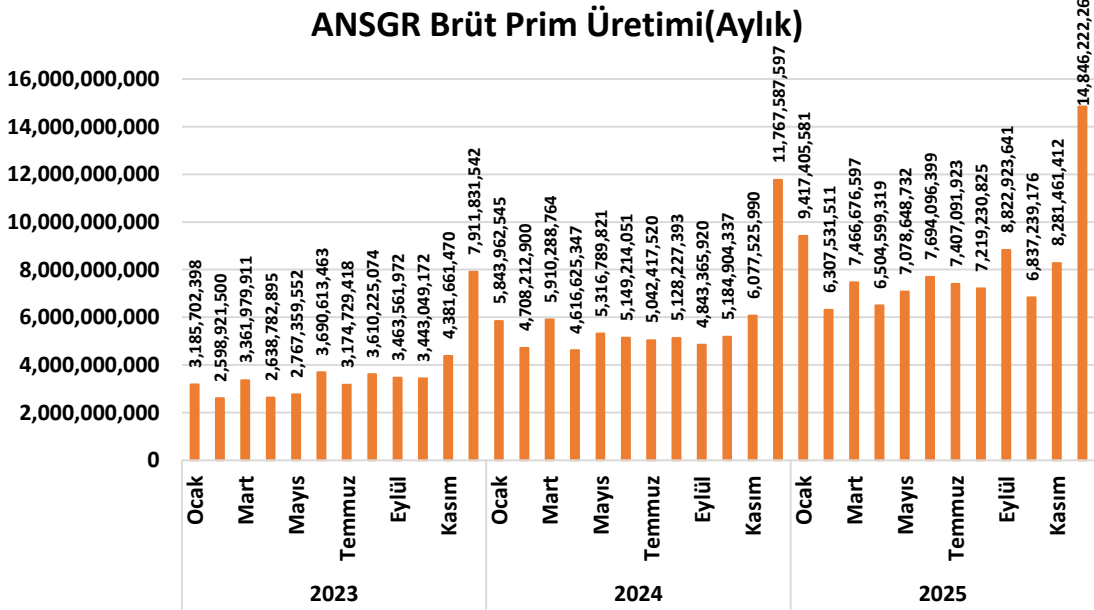
Anadolu Anonim Türk Sigorta

ANSGR'nın, 2025/12 dönemine ilişkin finansallarında gelir-gider tablosunu incelediğimizde;

- ✓ Hayat Dışı Teknik Gelir; geçen yılın aynı dönemine göre 30,60 Milyar TL artışla 89,41 Milyar TL olmuştur. **Hayat Dışı Teknik Gider** ise; önceki yıla göre 27,44 Milyar TL artış göstermiş ve finansallarda **71,25 Milyar TL** civarında yer almıştır. Böylece, şirketin Hayat Dışı Teknik Bölüm Dengesi; senelik bazda 3,17 Milyar TL'lik(yüzde 21,14) artışla 18,16 Milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin finansallarında, halihazırda Emeklilik ve Hayat branşları yer almadığından; **Genel Teknik Bölüm Dengesi** de **18,16 Milyar TL** olmuştur.
- ✓ 10,00 Milyar TL'lik kısmı 'Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler', 9,01 Milyar TL'lik kısmı 'Finansal Yatırımların Değerlemesi' ve 9,94 Milyar TL'lik kısmı da 'Kambiyo Kârları'ndan gelen güçlü destekler olmak üzere; şirket cari dönemde 33,29 Milyar TL tutarında (2024/12 döneminde 22,10 Milyar TL) Yatırım Gelirleri elde etmiştir. Buna karşın, **33,45 Milyar TL** civarında bulunan **Yatırım Giderleri**'nde ise; 24,29 Milyar TL ile Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri(-) ve 7,82 Milyar TL ile de Kambiyo Zararları kalemleri başı çekmiştir. Ayrılan Karşılıkların etkisiyle, cari dönem finansallarına **1,61 Milyar TL** civarında **Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Zarar** yazan şirketin, yukarıdan itibaren saydığımız ana kalemlerin mahsup edilmesi sonrasında ortaya çıkan **Dönem Net Kârı**; 1,85 Milyar TL(yüzde 17,05) civarındaki senelik artış ile **12,73 Milyar TL** olmuştur.
- ✓ Bilanço kalemlerini incelediğimizde; şirketin Nakit ve Benzeri Varlıkları, geçen yılın aynı dönemine göre 9,70 Milyar TL artışla 34,04 Milyar TL olmuştur. Şirket, 'Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar' alt kaleminde bulunan 25,64 Milyar TL'lik ve 'Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar' alt kalemindeki 28,38 Milyar TL'lik tutarların büyük orandaki etkisiyle; Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar ana kalemine 54,02 Milyar TL kaydetmiştir. Şirketin Esas Faaliyetlerinden Alacakları ise; 'Sigortacılık Faaliyetlerinden Kaynaklanan Alacaklar' alt kalemindeki 22,70 Milyar TL'lik alacağın büyük etkisiyle 27,61 Milyar TL olmuştur. Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları ana kalemine de 7,08 Milyar TL yazan şirketin, böylece Toplam Cari Varlıkları; geçen yılın aynı dönemine göre 38,50 Milyar TL tutarında artışla 123,24 Milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir. 8,45 Milyar TL'lik Finansal Varlıkları öncülüğünde 11,17 Milyar TL tutarında Cari Olmayan Varlıklar'a da sahip olan şirketin, **Toplam Varlıkları** ise; **134,41 Milyar TL** olmuştur. 73,70 Milyar TL tutarındaki **Sigortacılık Teknik Karşılıkları**'nın büyük orandaki etkisiyle **90,73 Milyar TL** düzeyinde **Kısa Vadeli Yükümlülük** sahibi olan şirketin, **Uzun Vadeli Yükümlülükleri** **2,41 Milyar TL** ve **Toplam Yükümlülükleri** **93,14 Milyar TL** olmuştur. Son olarak, şirketin **Özkaynakları**; yüzde 34,63 oranında artışla **41,27 Milyar TL** düzeyinde yer almıştır.

Şirkete Dair Operasyonel Gelişmeler;

- ✓ Şirketin, 2025/12 dönemindeki brüt prim toplamı; geçen yılın aynı dönemine göre 28,29 Milyar TL(yüzde 40,66) civarında artışla 97,88 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- ✓ Yazılan prim tutarı; geçen yılın aynı dönemine göre 24,57 Milyar TL(yüzde 47,01) tutarında artışla 76,84 Milyar TL olmuştur. Branşlara göre bakıldığında;
 - Kara Araçları Sorumluluk branşından 16,48 Milyar TL prim yazılmıştır(2024/12'de; 10,59 Milyar TL).
 - Kara Araçları branşından 18,77 Milyar TL prim yazılmıştır(2024/12'de; 14,62 Milyar TL).
 - Hastalık/Sağlık branşından 19,47 Milyar TL prim yazılmıştır(2024/12'de; 12,32 Milyar TL).
 - Yangın ve Doğal Afet branşından 9,69 Milyar TL prim yazılmıştır(2024/12'de; 6,90 Milyar TL).
 - Diğer branşlardan 12,43 Milyar TL prim yazılmıştır(2024/12'de; 7,84 Milyar TL).
- ✓ Kazanılan prim toplamı; geçen yılın aynı dönemine göre 22,30 Milyar TL(yüzde 54,24) düzeyinde artışla 63,44 Milyar TL olmuştur.
 - Kara Araçları Sorumluluk branşından 13,17 Milyar TL prim kazanılmıştır(2024/12'de; 8,54 Milyar TL).
 - Kara Araçları branşından 16,30 Milyar TL prim kazanılmıştır(2024/12'de; 13,29 Milyar TL).
 - Hastalık/Sağlık branşından 16,95 Milyar TL prim kazanılmıştır(2024/12'de; 8,49 Milyar TL).
 - Yangın ve Doğal Afet branşından 7,16 Milyar TL prim kazanılmıştır(2024/12'de; 4,71 Milyar TL).
 - Diğer branşlardan 9,86 Milyar TL prim kazanılmıştır(2024/12'de; 6,10 Milyar TL).



Değerleme;

Piyasa Değeri/Defter Değeri Çarpan Değerlemesi							
	Kod	PD/DD	Defter Değeri	Beklenen PD/DD	Beklenen HBP	Son Kapanış Fiyatı	Getiri Pot.(%)
Değ.Şirket	ANSGR	1.38	20.64	3.12	₺64.35	₺28.42	126.41%
Benzer Şirket 1	AKGRT	1.91					
Benzer Şirket 2	TURSG	2.34					
Benzer Şirket 3	ANHYT	3.90					
Benzer Şirket 4	RAYSG	4.84					
Benzer Şirket 5	AGESA	5.40					
Benzer Şirket PD/DD Madyanı		3.12					
Sektör PD/DD Madyanı		3.12					
Ortalama Medyan		3.12					

Ödenmiş Sermaye	Bekl.Piyasa Değeri	Mevc.Piy.Değeri	Getiri Pot.(%)
2,000,000,000.00	₺128,693,064,918.44	56,840,000,000.00	126.41%

Fiyat/Kazanç Çarpan Değerlemesi

Kod	F/K
AKGRT	5.02
TURSG	6.21
ANHYT	8.95
AGESA	9.61
RAYSG	9.60
ANSGR	4.46
Benzer Şirket F/K Medy.	7.58
Sektör Medyanı	7.58
Ortalama Medyan	7.58

- ✓ Şirket değerlemesi için F/K(Fiyat/Kazanç) ve PD/DD(Piyasa Değeri/Defter Değeri) çarpanları yüzde 50'şer ağırlık ile kullandık.
- ✓ F/K çarpanı sonrasında 108,07 Milyar TL civarında hedef piyasa değerine ulaşılmış olup, PD/DD çarpanı sonrasında ortaya çıkan hedef piyasa değeri ise 128,69 Milyar TL civarındadır.
- ✓ Her iki çarpan değerlemesi sonrasında; ortaya çıkan ortalama hedef piyasa değerimiz 118 Milyar 383 Milyon 702 Bin 357,25 TL olup, bu kapsamda daha önce 57,29 TL olarak belirlediğimiz hedef piyasa değerimizi 59,19 TL'ye revize ediyoruz ve "AL" olan tavsiyemizi de koruyoruz.

Çeyreklik Kâr	
2025/1Ç	2,256,072,494.00
2025/2Ç	2,959,483,500.00
2025/3Ç	3,427,216,581.00
2025/4Ç	4,089,630,077.00
2026/1ÇT	3,300,000,000.00
2026/2ÇT	3,650,000,000.00
2026/3ÇT	3,400,000,000.00
2026/4ÇT	3,900,000,000.00

Beklenen Piyasa Değeri
108,074,339,796

Ort.Med. Piyasa Değ.	108,074,339,796.07
Mevcut Piyasa Değeri	56,840,000,000.00
Ödenmiş Sermaye	2,000,000,000.00

Ulaşılan Hedef Fiyat **₺54.04**

Değerleme Bileşenleri(Bin TL)		
Yöntem	Ağırlık	Değerleme Sonucu
Fiyat/Kazanç	50.0%	₺108,074,339,796.07
Piyasa Değeri/Defter Değeri	50.0%	₺128,693,064,918.44
Hedef Piyasa Değeri(Ort.)		₺118,383,702,357.25
Ödenmiş Sermaye		₺2,000,000,000.00
Hisse Başı Hedef Fiyat		₺59.19
Son Fiyat		₺28.42
Yükseliş Potansiyeli		108.28%

BİLANÇO(Bin TL)	ANSGR 2023/12	ANSGR 2024/12	2024-2023 Değişim (%)	ANSGR 2024/12	ANSGR 2025/12	2025-2024 Değişim (%)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR	11,302,917.52	24,337,623.29	115.32	24,337,623.29	34,039,827.54	39.87
Kasa	162.77	188.36	15.72	188.36	238.58	26.66
Bankalar	7,850,389.23	18,025,940.39	129.62	18,025,940.39	24,326,759.62	34.95
Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	3,452,368.69	6,311,498.58	82.82	6,311,498.58	9,712,840.47	53.89
FİNANSAL VARLIKLAR İLE RİSKİ SİGORTALILARA AİT FİNANSAL YATIRIMLAR	24,169,488.13	37,497,771.00	55.15	37,497,771.00	54,020,295.70	44.06
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	329,439.78	336,954.88	2.28	336,954.88	0.00	-100.00
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10,063,692.68	11,401,702.58	13.30	11,401,702.58	28,382,750.72	148.93
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	13,776,355.67	25,759,113.53	86.98	25,759,113.53	25,637,544.97	-0.47
ESAS FAALİYETLERDEN ALACAKLAR	14,425,369.27	17,209,414.82	19.30	17,209,414.82	27,608,828.82	60.43
Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	1,858,769.03	2,419,965.69	30.19	2,419,965.69	2,814,586.82	16.31
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	11,680,484.44	13,746,815.33	17.69	13,746,815.33	22,698,730.14	65.12
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	1,024,803.97	1,645,988.79	60.61	1,645,988.79	3,072,226.88	86.65
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	1,024,803.97	1,645,988.79	60.61	1,645,988.79	3,072,226.88	86.65
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER ALACAKLAR	97,703.48	180,853.78	85.10	180,853.78	420,431.40	132.47
GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI	3,278,475.97	5,384,057.60	64.22	5,384,057.60	7,079,609.61	31.49
Gelir Tahakkukları	43,567.10	20,414.62	-53.14	20,414.62	7,866.19	-61.47
Ertelemiş Üretim Giderleri	3,226,734.44	5,361,474.80	66.16	5,361,474.80	7,056,712.14	31.62
Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	8,174.44	2,168.17	-73.48	2,168.17	15,031.29	593.27
DİĞER CARİ VARLIKLAR	107,114.76	136,379.71	27.32	136,379.71	73,419.27	-46.17
Ertelemiş Vergi Varlıkları	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Çeşitli Cari Varlıklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
CARİ VARLIKLAR TOPLAMI	53,381,069.13	84,746,100.20	58.76	84,746,100.20	123,242,412.34	45.43
ESAS FAALİYETLERDEN ALACAKLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER ALACAKLAR	324.56	480.32	47.99	480.32	22,773.85	4,641.37
Verilen Depozito Ve Teminatlar	324.56	324.56	0.00	324.56	324.56	0.00
Diğer Çeşitli Alacaklar	0.00	155.77	#SAYI/0!	155.77	22,449.29	14,312.10
FİNANSAL VARLIKLAR	3,276,600.00	8,944,000.00	172.97	8,944,000.00	8,449,500.00	-5.53
Bağlı Menkul Kıymetler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Bağlı Ortaklıklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Finansal Varlıklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
İştirakler	3,276,600.00	8,944,000.00	172.97	8,944,000.00	8,449,500.00	-5.53
MADDİ VARLIKLAR	654,518.71	1,106,724.52	69.09	1,106,724.52	1,288,668.88	16.44
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	382,446.00	633,515.00	65.65	633,515.00	738,186.15	16.52
Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	80,104.00	115,622.50	44.34	115,622.50	165,353.85	43.01
Makine ve Teçhizatlar	188,791.92	280,935.33	48.81	280,935.33	335,270.33	19.34
Demirbaş ve Tesisatlar	23,458.82	33,582.55	43.16	33,582.55	41,747.19	24.31
Motorlu Taşıtlar	8,702.53	23,067.63	165.07	23,067.63	96,463.43	318.18
Diğer Maddi Varlıklar, Özel Maliyet Bedelleri Dahil	44,763.19	53,191.68	18.83	53,191.68	59,202.25	11.30
Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	147,307.03	276,072.29	87.41	276,072.29	276,072.29	0.00
Birikmiş Amortismanlar (-)	221,054.79	309,262.45	39.90	309,262.45	423,626.60	36.98
MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	346,041.15	491,201.04	41.95	491,201.04	823,513.22	67.65
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	464,382.15	639,141.79	37.63	639,141.79	859,456.14	34.47
Haklar	0.14	0.14	0.00	0.14	0.14	0.00
Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	379,806.51	464,908.49	22.41	464,908.49	570,944.16	22.81
GELECEK YILLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI	2,160.70	99,400.74	4,500.40	99,400.74	198,912.95	100.11
DİĞER CARİ OLMAYAN VARLIKLAR	707,512.03	809,719.66	14.45	809,719.66	385,519.86	-52.39
CARİ OLMAYAN VARLIKLAR TOPLAMI	4,987,157.14	11,451,526.28	129.62	11,451,526.28	11,168,888.75	-2.47
TOPLAM VARLIKLAR	58,368,226.27	96,197,626.48	64.81	96,197,626.48	134,411,301.10	39.72
FİNANSAL BORÇLAR	19,138.72	48,081.18	151.22	48,081.18	16,334.21	-66.03
Kredi Kuruluşlarına Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	19,138.72	48,081.18	151.22	48,081.18	16,334.21	-66.03
Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
ESAS FAALİYETLERDEN BORÇLAR	5,215,154.67	8,311,620.00	59.37	8,311,620.00	10,829,465.34	30.29
Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	187,244.74	144,438.27	-22.86	144,438.27	533,443.45	269.32
Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	3,779,204.03	5,620,665.29	48.73	5,620,665.29	7,079,922.45	25.96
Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	1,098,325.74	2,160,706.79	96.73	2,160,706.79	3,013,679.84	39.48
İLİŞKİLİ TARAFLARA BORÇLAR	1,866.45	11,125.06	496.06	11,125.06	2,387.64	-78.54
İştiraklere Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Ortaklara Borçlar	36.84	36.84	0.00	36.84	189.74	415.02
Personele Borçlar	1,829.61	11,088.22	506.04	11,088.22	2,197.90	-80.18
Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER BORÇLAR	658,804.07	972,579.17	47.63	972,579.17	1,145,676.30	17.80
Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	209,150.21	350,845.86	67.75	350,845.86	290,337.23	-17.25
Alınan Depozito ve Teminatlar	37,078.40	46,143.19	24.45	46,143.19	60,625.70	31.39
Diğer Çeşitli Borçlar	427,923.73	604,129.41	41.18	604,129.41	816,084.16	35.08

SİGORTACILIK TEKNİK KARŞILIKLARI	35,377,705.52	50,269,775.25	42.09	50,269,775.25	73,705,397.48	46.62
Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	18,440,775.76	29,479,761.17	59.86	29,479,761.17	42,846,372.41	45.34
Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	1,645,169.51	1,736,758.04	5.57	1,736,758.04	1,766,672.26	1.72
Matematik Karşılıklar - Net	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Muallak Tazminat Karşılığı - Net	15,291,760.25	19,053,256.04	24.60	19,053,256.04	29,092,352.81	52.69
İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Yat. Ris. Hay. Sig. Pol. Sah. Ait Pol. İçin Ay. Kar. - Net	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Teknik Karşılıklar - Net	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
ÖDENECEK VERGİ VE BENZERİ DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER İLE KARŞILIKLARI	784,810.31	1,783,361.47	127.23	1,783,361.47	2,419,657.14	35.68
Ödenecek Vergi ve Fonlar	515,634.90	780,377.91	51.34	780,377.91	1,070,241.67	37.14
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	40,818.24	85,083.43	108.44	85,083.43	131,641.62	54.72
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	1,664,485.86	3,258,795.59	95.78	3,258,795.59	3,654,410.15	12.14
Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	1,436,128.69	2,340,895.47	63.00	2,340,895.47	2,436,636.31	4.09
DİĞER RİSKLERE İLİŞKİN KARŞILIKLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Maliyet Giderleri Karşılığı	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
GELECEK AYLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI	1,247,685.65	2,675,469.15	114.43	2,675,469.15	2,539,305.49	-5.09
Ertelenmiş Üretim Gelirleri	776,083.58	988,240.82	27.34	988,240.82	973,979.42	-1.44
Gider Tahakkukları	470,000.17	1,684,998.57	258.51	1,684,998.57	1,562,021.72	-7.30
Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler	1,601.90	2,229.76	39.19	2,229.76	3,304.35	48.19
DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	22,210.65	45,871.71	106.53	45,871.71	75,029.67	63.56
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	43,327,376.03	64,117,882.97	47.98	64,117,882.97	90,733,253.26	41.51
FİNANSAL BORÇLAR	95,310.20	160,363.62	68.25	160,363.62	110,984.53	-30.79
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	95,310.20	160,363.62	68.25	160,363.62	110,984.53	-30.79
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Kredi Kuruluşlarına Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
ESAS FAALİYETLERDEN BORÇLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
İLİŞKİLİ TARAF LARA BORÇLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Ortaklara Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
İştiraklere Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Personele Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer ilişkili Taraflara Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER BORÇLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
SİGORTACILIK TEKNİK KARŞILIKLARI	604,446.15	1,072,341.71	77.41	1,072,341.71	1,950,588.01	81.90
Diğer Teknik Karşılıklar - Net	600,815.25	1,069,730.50	78.05	1,069,730.50	1,947,796.04	82.08
Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	3,630.89	2,611.21	-28.08	2,611.21	2,791.97	6.92
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE KARŞILIKLARI	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER RİSKLERE İLİŞKİN KARŞILIKLAR	137,249.86	191,205.85	39.31	191,205.85	345,025.25	80.45
Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Kıdem Tazminatı Karşılığı	137,249.86	191,205.85	39.31	191,205.85	345,025.25	80.45
GELECEK YILLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Gider Tahakkukları	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Ertelenmiş Üretim Gelirleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	837,006.21	1,423,911.17	70.12	1,423,911.17	2,406,597.79	69.01
ÖDENMİŞ SERMAYE	500,000.00	500,000.00	0.00	500,000.00	2,000,000.00	300.00
Ödenmemiş Sermaye (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
(Nominal) Sermaye	500,000.00	500,000.00	0.00	500,000.00	2,000,000.00	300.00
SERMAYE YEDEKLERİ	156,093.31	210,349.83	34.76	210,349.83	245,161.78	16.55
Hisse Senedi İptal Karları	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Sermayeye Eklenecek Satış Karları	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Yabancı Para Çevrim Farkları	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Sermaye Yedekleri	156,093.31	210,349.83	34.76	210,349.83	245,161.78	16.55
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
KAR YEDEKLERİ	7,217,998.04	18,647,439.57	158.35	18,647,439.57	25,873,529.66	38.75
Özel Fonlar, Yedekler	144,830.22	369,881.27	155.39	369,881.27	571,029.35	54.38
Yasal Yedekler	126,487.74	126,487.74	0.00	126,487.74	483,987.74	282.64
Statü Yedekleri	265,356.50	902,653.47	240.17	902,653.47	1,741,538.21	92.94
Olağanüstü Yedekler	1,788,519.64	6,812,476.19	280.90	6,812,476.19	12,693,778.41	86.33
Finansal Varlıkların Değerlemesi	4,929,934.41	10,548,813.89	113.97	10,548,813.89	10,578,050.89	0.28
Diğer Kar Yedekleri	-37,130.47	-112,872.99	203.99	-112,872.99	-194,854.95	72.63
GEÇMİŞ YILLAR KARLARI	420,355.97	420,355.97	0.00	420,355.97	420,355.97	0.00
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
NET DÖNEM KARI/ZARARI	5,909,396.71	10,877,686.96	84.07	10,877,686.96	12,732,402.65	17.05
Dönem Net Karı	5,902,206.68	10,877,686.96	84.30	10,877,686.96	12,732,402.65	17.05
Dönem Net Zararı (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı	7,190.03	0.00	-100.00	0.00	0.00	#SAYI/0!
AZINLIK PAYLARI	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
ÖZSERMAYE TOPLAMI	14,203,844.03	30,655,832.33	115.83	30,655,832.33	41,271,450.05	34.63
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE	58,368,226.27	96,197,626.48	64.81	96,197,626.48	134,411,301.10	39.72

Kaynak: Finnet

GELİR-GİDER TABLOSU (Bin TL)	2023/12	2024/12	2024-2023	2024/12	2025/12	2025-2024
			Değişim (%)			Değişim (%)
HAYAT DIŞI TEKNİK GELİR	35,518,285.38	58,805,310.51	65.56	58,805,310.51	89,411,260.13	52.05
Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri	11,798,293.05	16,926,488.23	43.47	16,926,488.23	24,287,514.46	43.49
Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)	31,226.93	42,465.22	35.99	42,465.22	88,412.95	108.20
Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri (+)	442,193.20	697,912.83	57.83	697,912.83	1,594,106.29	128.41
Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	23,246,572.20	41,138,444.22	76.97	41,138,444.22	63,441,226.43	54.21
HAYAT DIŞI TEKNİK GİDER (-)	28,161,249.23	43,812,516.96	55.58	43,812,516.96	71,249,355.30	62.62
Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)	-21,155,958.73	-29,769,012.35	40.71	-29,769,012.35	-50,678,168.37	70.24
İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	-80,177.08	-468,915.24	484.85	-468,915.24	-878,065.55	87.25
Faaliyet Giderleri (-)	6,101,972.77	11,975,306.85	96.25	11,975,306.85	17,710,934.44	47.90
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - HAYAT DIŞI	7,357,036.15	14,992,793.55	103.79	14,992,793.55	18,161,904.83	21.14
HAYAT TEKNİK GELİR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Hayat Branşı Yatırım Geliri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
HAYAT TEKNİK GİDER	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Yatırım Giderleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Yat. Risk Hay. Sig. Pol. İç. Ayr. Kar. Değ. (Re. Payı ve Dev. K. Düş.)(+/-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Faaliyet Giderleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - HAYAT	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
EMEKLİLİK TEKNİK GELİR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Özel Hizmet Gideri Kesintisi	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Fon İşletim Gelirleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Yönetim Gideri Kesintisi	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Giriş Aidatı Gelirleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Teknik Gelirler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
EMEKLİLİK TEKNİK GİDERİ	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Toplam Fon Giderleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Faaliyet Giderleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Teknik Giderler (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Ceza Ödemeleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - EMEKLİLİK	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - HAYAT DIŞI	7,357,036.15	14,992,793.55	103.79	14,992,793.55	18,161,904.83	21.14
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - HAYAT	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - EMEKLİLİK	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
GENEL TEKNİK BÖLÜM DENGESİ	7,357,036.15	14,992,793.55	103.79	14,992,793.55	18,161,904.83	21.14
YATIRIM GELİRLERİ	18,483,752.44	22,103,140.72	19.58	22,103,140.72	33,288,501.29	50.61
Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	1,182,313.77	1,254,381.59	6.10	1,254,381.59	290,066.95	-76.88
Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	1,748,224.23	4,880,478.45	179.17	4,880,478.45	10,003,492.87	104.97
Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	3,406,010.73	2,845,958.90	-16.44	2,845,958.90	3,410,156.59	19.82
Finansal Yatırımların Değerlemesi	2,459,025.18	6,954,558.96	182.82	6,954,558.96	9,013,379.71	29.60
Kambiyo Karları	9,443,037.14	5,702,840.56	-39.61	5,702,840.56	9,943,444.86	74.36
İştiraklerden Gelirler	100,000.00	200,000.00	100.00	200,000.00	500,000.00	150.00
Diğer Yatırımlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
YATIRIM GİDERLERİ (-)	18,672,002.55	22,071,957.18	18.21	22,071,957.18	33,453,370.92	51.57
Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)	11,798,293.05	16,926,488.23	43.47	16,926,488.23	24,287,514.46	43.49
Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	569,619.98	318,542.50	-44.08	318,542.50	201,269.02	-36.82
Diğer Yatırım Giderleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Yatırım Yönetim Giderleri-Faiz Dahil (-)	214,151.32	58,817.35	-72.53	58,817.35	65,344.80	11.10
Yatırımlar Değer Azalışları (-)	82,669.20	432,330.01	422.96	432,330.01	133,554.93	-69.11
Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	844,964.32	318,392.92	-62.32	318,392.92	720,621.17	126.33
Kambiyo Zararları (-)	5,043,064.50	3,842,464.80	-23.81	3,842,464.80	7,817,581.41	103.45
Amortisman Giderleri (-)	119,240.19	174,921.37	46.70	174,921.37	227,485.13	30.05
Diğer FAALİYETLERDEN VE OLAĞANDIŞI FAALİYETLERDEN GELİR VE KARLAR İLE GİDER VE ZARARLAR (+/-)	405,096.52	-887,494.54	-319.08	-887,494.54	-1,610,222.40	81.43
Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Önceki Yıl Gelir ve Karları	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Önceki Yıl Gider ve Zararları (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Karşılıklar Hesabı (+/-)	-281,501.68	-622,472.52	121.13	-622,472.52	-1,501,396.80	141.20
Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	738,388.27	94,959.49	-87.14	94,959.49	44,690.25	-52.94
Diğer Gelir ve Karlar	35,578.76	16,341.69	-54.07	16,341.69	99,292.89	507.60
Diğer Gider ve Zararlar (-)	33,202.87	6,920.92	-79.16	6,920.92	18,284.68	164.19
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	5,909,396.71	10,877,686.96	84.07	10,877,686.96	12,732,402.65	17.05
Dönem Karı veya Zararı	7,573,882.57	14,136,482.55	86.65	14,136,482.55	16,386,812.80	15.92
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	1,664,485.86	3,258,795.59	95.78	3,258,795.59	3,654,410.15	12.14
Dönem Net Kar veya Zararı	5,909,396.71	10,877,686.96	84.07	10,877,686.96	12,732,402.65	17.05
Ana Ortaklık Payları	5,909,396.71	10,877,686.96	84.07	10,877,686.96	12,732,402.65	17.05
Azınlık Payları	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!

AÇIKLAMALAR

- ✓ **NÖTR önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda, yüzde 0,01-14,99 aralığında getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.
- ✓ **TUT önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda yüzde 15,00-24,99 aralığında getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.
- ✓ **AL önerisi;** kurumumuz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda yüzde 25,00 ve üzerinde getiri potansiyeli ortaya çıkan şirketler için verilmektedir.

KAYNAKLAR

- ✓ Şirketin Finansal Tabloları ve Dipnotları,
- ✓ Şirketin Faaliyet Raporu
- ✓ Şirketin Yatırımcı Sunumu
- ✓ Finnet(finansal veri ve tabloların çekilmesi hususunda)

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü