

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	ANSGR
Sektör	:	Sigorta
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺46,350,000.00
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	92.70
Hedef Fiyat(TL)	:	167.65
Tavsiye	:	AL
Potansiyel Getiri(%)	:	80.85

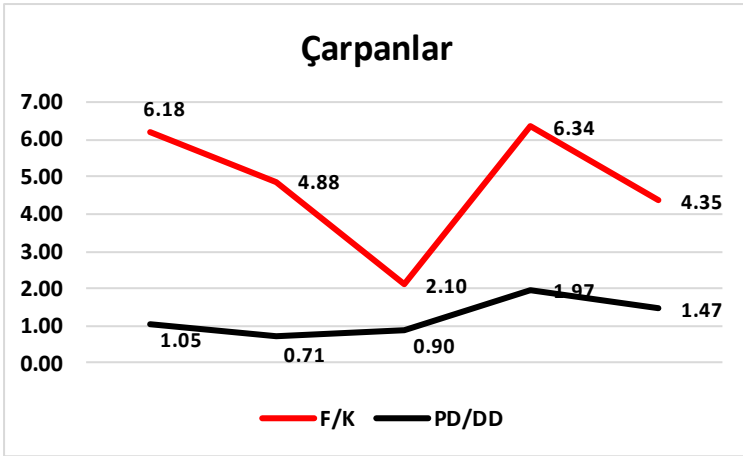
Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

Cari Varlıklar	:	₺102,780,973.54
Cari Olmayan Varlıklar	:	₺9,100,262.05
Kısa Vadeli Yükümlülükler	:	₺78,587,457.88
Uzun Vadeli Yükümlülükler	:	₺1,784,045.44
Özsermaye	:	₺31,509,732.27
Hayat Dışı Teknik Bölüm Dengesi	:	₺6,673,117.83
Emeklilik Teknik Bölüm Dengesi	:	0.00
Hayat Teknik Bölüm Dengesi	:	0.00
Dönem Net Kârı veya Zararı	:	5,215,555.99

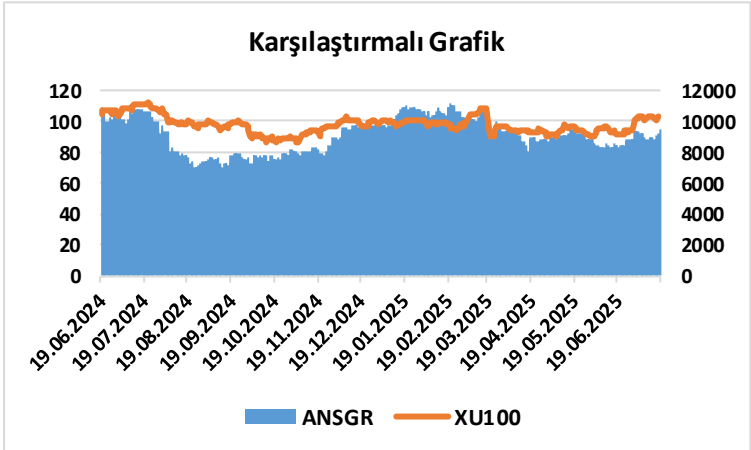
Temel Kârlılık Göstergeleri

Aktif Kârlılığı	:	4.66%
Özkaynak Kârlılığı	:	16.55%

Çarpanlar



Endeks Korelasyonu



Anadolu Anonim Türk Sigorta

ANSGR'nın, 2025/06 dönemine ilişkin finansallarını incelediğimizde;

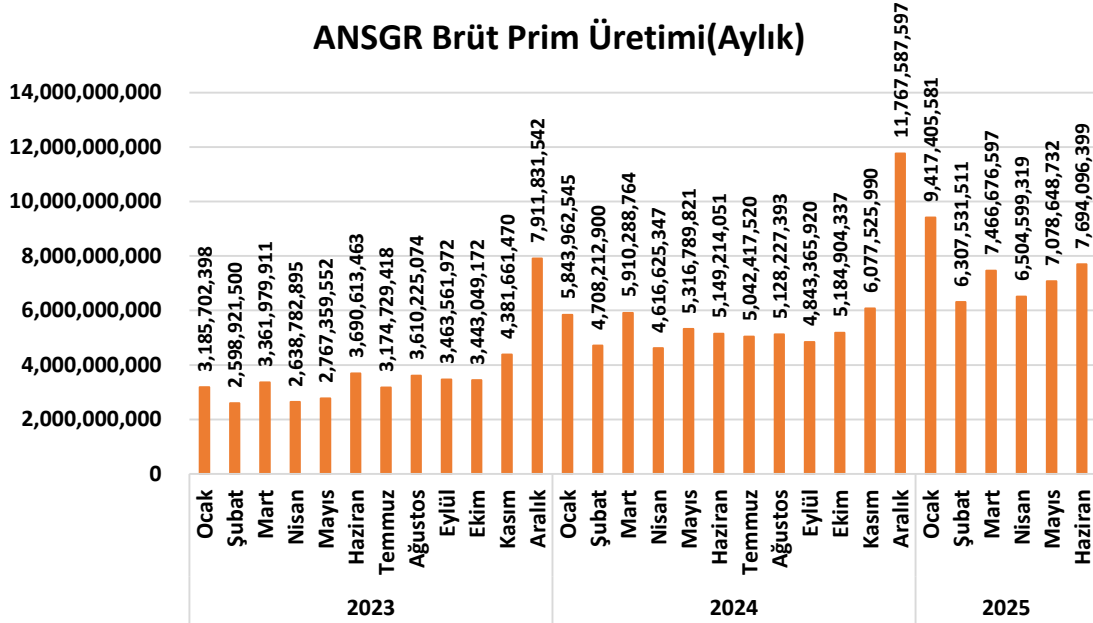
✓ **Hayat Dışı Teknik Gelir**; geçen yılın aynı dönemine göre 10,87 Milyar TL(yüzde 40,34) artışla **37,83 Milyar TL** olmuştur. **Hayat Dışı Teknik Gider** ise; önceki yıla göre 11,91 Milyar TL(yüzde 61,89) artış göstermiş ve finansallarda **31,15 Milyar TL** civarında yer almıştır. Böylece, şirketin **Hayat Dışı Teknik Bölüm Dengesi**; senelik bazda yüzde 13,45(1,04 Milyar TL) oranında azalışla **6,67 Milyar TL** seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin finansallarında halihazırda Emeklilik ve Hayat segmentleri yer almadığından; **Genel Teknik Bölüm Dengesi** de **6,67 Milyar TL** olmuştur.

✓ 4,08 Milyar TL'lik kısmı 'Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler', 4,42 Milyar TL'lik kısmı 'Finansal Yatırımların Değerlemesi' ve 5,19 Milyar TL'lik kısmı da 'Kambiyo Kârları'ndan gelen destek olmak üzere cari dönemde **15,77 Milyar TL** tutarında **Yatırım Gelirleri** elde etmiştir. Buna karşın, cari dönem finansallarında **15,82 Milyar TL** civarında bulunan **Yatırım Giderleri**'nde ise; 9,37 Milyar TL ile Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri(-) ve 4,80 Milyar TL ile de Kambiyo Zararları kalemleri başı çekmiştir. Ayrılan Karşılıkların etkisiyle **361,9 Milyon TL** civarına **Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Zarar** yazan şirketin, **Dönem Net Kârı** ise; 222,2 Milyon TL(yüzde 4,09) civarındaki senelik düşüş ile **5,21 Milyar TL** olmuştur.

✓ Bilanço kalemlerini incelediğimizde; şirketin **Cari Varlıkları**, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 126,89 oranında artışla **32,19 Milyar TL** olmuştur. Şirket Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar alt kaleminde bulunan 23,73 Milyar TL'lik ve Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar alt kalemindeki 16,72 Milyar TL'lik tutarların büyük orandaki etkisiyle; **Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar** kalemine **40,45 Milyar TL** kaydetmiştir. Şirketin **Esas Faaliyetlerinden Alacakları** ise; Sigortacılık Faaliyetinden kaynaklanan 17,08 Milyar TL'lik alacağın büyük etkisiyle **21,48 Milyar TL** olmuştur. **Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları** ana kalemine de **7,94 Milyar TL** yazan şirketin, **Toplam Cari Varlıkları** **102,78 Milyar TL** düzeyinde gerçekleşmiştir. 6,81 Milyar TL'lik Finansal Varlıkları öncülüğünde **9,10 Milyar TL** tutarında **Cari Olmayan Varlıklar**'a da sahip olan şirketin, böylece **Toplam Varlıkları** **111,88 Milyar TL** olmuştur. 60,53 Milyar TL tutarındaki Sigortacılık Teknik Karşılıkları'nın büyük orandaki etkisiyle **78,59 Milyar TL** düzeyinde **Kısa Vadeli Yükümlülük** sahibi olan şirketin, **Uzun Vadeli Yükümlülükleri** ise **1,78 Milyar TL** olmuştur. Son olarak, şirketin **Özkaynakları**; yüzde 16,23 oranında artışla **31,51 Milyar TL** düzeyinde yer almıştır.

Şirkete Dair Operasyonel Gelişmeler;

- ✓ Şirketin, 2025/06 dönemindeki brüt prim toplamı; geçen yılın aynı dönemine göre 12,92 Milyar TL(yüzde 40,97) oranında artışla 44,47 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem içi kazanılan prim tutarı ise; 28,10 Milyar TL olarak gerçekleşmiş, 9,37 Milyar TL'lik yatırım gelirleri ile 355,7 Milyon TL tutarındaki rücu sovtaj(hasar satışı ve sorumluluktan vazgeçme) ve diğer gelirlerle birlikte 37,83 Milyar TL(geçen yıl 26,95 Milyar TL) teknik gelir elde edilmiştir. Hastalık/Sağlık, Kara Araçları ve Kaza Araçları Sorumluluk branşları; hem brüt prim üretiminde, hem de teknik gelir yazımında başı çekmiştir.
- ✓ Diğer yandan, branşlara göre hasar ödemelerinde; cari dönemin tutarı, geçen yılın aynı dönemine(2024/06) göre 3,45 Milyar TL artışla 21,20 Milyar TL olmuştur. Konservasyon tutarı ise; 17,72 Milyar TL(geçen yılın aynı döneminde 11,65 Milyar TL) düzeyinde yer almıştır. Bu tarafta, Hastalık/Sağlık, Kara Araçları ve Kara Araçları Sorumluluk branşları ön planda olmuştur. Ortalama Hasar/Prim oranı ise; 2024/06 dönemindeki yüzde 73,1'den yüzde 79,5'e yükselmiştir. Teknik giderler açısından baktığımızda; geçen yılın aynı dönemindeki 19,24 Milyar TL'lik tutar, yüzde 61,89 oranında artışla 31,15 Milyar TL düzeyine ulaşmıştır.



Değerleme;

Kod	F/K
AKGRT	4.65
TURSG	6.57
ANHYT	8.42
AGESA	7.60
RAYSG	12.98
ANSGR	4.35
Benzer Şirket F/K Medy.	7.50
Sektör Medyanı	6.57
Ortalama Medyan	7.04

- ✓ Şirket değerlemesi için F/K(Fiyat/Kazanç) Çarpanını yüzde 100 ağırlık ile kullandık. Gerek benzer şirket çarpanları medyanının, gerekse sektör medyanının; şirket çarpanından yüksek olması değerlendirme açısından pozitiflik içermekte. 3. ve 4.Çeyreğe ilişkin şirkete dair kâr beklentilerimiz ile birlikte; 83 Milyar 827 Milyon 498 Bin 310 TL hedef piyasa değerine ulaşılmış olup, bu kapsamda daha önce 182,00 TL olarak belirlediğimiz hedef piyasa değerimizi 167,65 TL'ye revize ediyoruz. "AL" olan tavsiyemizi ise, devam eden yüksek getiri potansiyeli nedeniyle koruyoruz.

	Çeyreklik Kâr
2025/1Ç	2,256,072,494.00
2025/2Ç	2,959,483,500.00
2025/3ÇT	3,200,000,000.00
2025/4ÇT	3,500,000,000.00

Beklenen Piyasa Değeri
83,827,498,310

Ort.Med. Piyasa Değ.	83,827,498,309.58
Mev.Piy.Değ.	46,350,000,000.00
Ödenmiş Ser	500,000,000.00

Hedef Fiyat	₺167.65
-------------	---------

Değerleme Bileşenleri(Bin TL)		
Yöntem	Ağırlık	Değerleme Sonucu
Fiyat/Kazanç	100.0%	₺83,827,498,309.58
Hedef Piyasa Değeri(Ort.)		₺83,827,498,309.58
Ödenmiş Sermaye		₺500,000,000.00
Hisse Başı Hedef Fiyat		₺167.65
Son Fiyat		₺92.70
Yükseliş Potansiyeli		80.86%

BİLANÇO(Bin TL)	ANSGR 2023/06	ANSGR 2024/06	2024-2023 Değişim (%)	ANSGR 2024/06	ANSGR 2025/06	2025-2024 Değişim (%)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR	15,803,693.54	14,186,616.68	-10.23	14,186,616.68	32,187,643.78	126.89
Kasa	154.88	154.33	-0.36	154.33	210.19	36.20
Bankalar	13,511,397.34	8,541,469.26	-36.78	8,541,469.26	23,443,014.05	174.46
Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2,292,139.30	5,644,997.05	146.28	5,644,997.05	8,744,575.51	54.91
FİNANSAL VARLIKLAR İLE RİSKİ SİGORTALARA AİT FİNANSAL YATIRIMLAR	13,867,075.85	32,969,425.35	137.75	32,969,425.35	40,451,328.97	22.69
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	421,405.89	348,966.40	-17.19	348,966.40	0.00	-100.00
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	8,140,806.35	10,328,735.55	26.88	10,328,735.55	16,718,646.32	61.87
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	5,304,863.61	22,291,723.40	320.21	22,291,723.40	23,732,682.65	6.46
ESAS FAALİYETLERDEN ALACAKLAR	10,750,757.78	16,126,763.36	50.01	16,126,763.36	21,482,291.17	33.21
Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	1,349,898.89	2,093,253.09	55.07	2,093,253.09	2,957,296.84	41.28
Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	8,605,668.57	13,184,143.62	53.20	13,184,143.62	17,084,703.73	29.59
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	892,469.89	1,494,804.55	67.49	1,494,804.55	2,098,572.55	40.39
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	892,469.89	1,494,804.55	67.49	1,494,804.55	2,098,572.55	40.39
İLİŞKİLİ TARAF LAR D A N ALACAKLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER ALACAKLAR	133,904.29	243,904.02	82.15	243,904.02	367,966.61	50.87
GELECEK AY LARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUK LARI	2,433,801.81	5,422,803.31	122.81	5,422,803.31	7,943,751.54	46.49
Gelir Tahakkukları	469.56	99,638.65	21,119.53	99,638.65	469.56	-99.53
Ertelenmiş Üretim Giderleri	2,433,332.25	5,321,014.70	118.67	5,321,014.70	7,940,457.49	49.23
Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	0.00	2,149.96	#SAYI/0!	2,149.96	2,824.50	31.37
DİĞER CARİ VARLIKLAR	102,418.81	115,346.98	12.62	115,346.98	347,991.47	201.69
Ertelenmiş 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	43,091,652.08	69,064,859.71	60.27	69,064,859.71	102,780,973.54	48.82
ESAS FAALİYETLERDEN ALACAKLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
İLİŞKİLİ TARAF LAR D A N ALACAKLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER ALACAKLAR	324.56	53,321.30	16,329.05	53,321.30	31,275.67	-41.34
Verilen Depozito Ve Teminatlar	324.56	324.56	0.00	324.56	324.56	0.00
Diğer Çeşitli Alacaklar	0.00	52,996.74	#SAYI/0!	52,996.74	30,951.11	-41.60
FİNANSAL VARLIKLAR	1,553,160.00	10,870,400.00	599.89	10,870,400.00	6,815,500.00	-37.30
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	1,553,160.00	10,870,400.00	599.89	10,870,400.00	6,815,500.00	-37.30
MADDİ VARLIKLAR	478,709.94	771,886.18	61.24	771,886.18	1,194,699.32	54.78
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	244,385.00	382,446.00	56.49	382,446.00	697,293.91	82.32
Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	72,400.13	80,747.71	11.53	80,747.71	127,061.09	57.36
Makine ve Teçhizatlar	143,722.57	216,104.21	50.36	216,104.21	288,804.07	33.64
Demirbaş ve Tesisatlar	20,848.45	24,017.95	15.20	24,017.95	36,544.25	52.15
Motorlu Taşıtlar	8,702.53	8,702.53	0.00	8,702.53	82,837.63	851.88
Diğer Maddi Varlıklar, Özel Maliyet Bedelleri Dahil	37,636.81	44,879.19	19.24	44,879.19	55,204.35	23.01
Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	146,423.04	274,646.51	87.57	274,646.51	276,072.29	0.52
Birikmiş Amortismanlar (-)	195,408.60	259,657.94	32.88	259,657.94	369,118.28	42.16
MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	309,293.13	361,821.67	16.98	361,821.67	559,649.63	54.68
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	434,631.21	505,452.60	16.29	505,452.60	696,887.63	37.87
Haklar	0.14	0.14	0.00	0.14	0.14	0.00
Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	342,502.10	414,311.69	20.97	414,311.69	507,394.48	22.47
GELECEK YILLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUK LARI	11,527.26	29,647.58	157.20	29,647.58	71,113.54	139.86
DİĞER CARİ OLMAYAN VARLIKLAR	203,879.09	362,613.46	77.86	362,613.46	428,023.90	18.04
CARİ OLMAYAN VARLIKLAR TOPLAMI	2,556,893.98	12,449,690.19	386.91	12,449,690.19	9,100,262.05	-26.90
TOPLAM VARLIKLAR	45,648,546.05	81,514,549.90	78.57	81,514,549.90	111,881,235.59	37.25
FİNANSAL BORÇLAR	3,195,294.37	45,525.68	-98.58	45,525.68	39,915.07	-12.32
Kredi Kuruluşlarına Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	39,915.07	#SAYI/0!
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)	3,195,294.37	45,525.68	-98.58	45,525.68	0.00	-100.00
ESAS FAALİYETLERDEN BORÇLAR	4,549,889.60	8,233,349.01	80.96	8,233,349.01	13,884,007.60	68.63
Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	44,410.57	131,542.35	196.20	131,542.35	266,316.42	102.46
Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	3,702,596.53	6,350,630.00	71.52	6,350,630.00	10,662,055.03	67.89
Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	736,670.59	1,517,487.45	105.99	1,517,487.45	2,371,000.15	56.25
İLİŞKİLİ TARAF LARA BORÇLAR	904.91	1,086.08	20.02	1,086.08	1,475.97	35.90
İştiraklere Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	4.15	#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	868.07	1,049.24	20.87	1,049.24	1,282.09	22.19
Diğer İlişkili Taraf LARA Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER BORÇLAR	389,136.23	626,854.33	61.09	626,854.33	932,430.66	48.75
Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	108,044.61	199,989.12	85.10	199,989.12	299,630.03	49.82
Alınan Depozito ve Teminatlar	31,430.29	38,624.77	22.89	38,624.77	50,254.61	30.11
Diğer Çeşitli Borçlar	256,059.85	406,078.20	58.59	406,078.20	607,872.56	49.69

SİGORTACILIK TEKNİK KARŞILIKLARI	26,576,132.20	41,598,598.57	56.53	41,598,598.57	60,534,145.58	45.52
Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	12,854,008.27	23,159,046.84	80.17	23,159,046.84	35,354,663.05	52.66
Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	1,028,205.39	1,258,566.74	22.40	1,258,566.74	1,503,645.60	19.47
Matematik Karşılıklar - Net	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Muallak Tazminat Karşılığı - Net	12,693,918.54	17,180,985.00	35.35	17,180,985.00	23,675,836.93	37.80
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	934,563.23	1,169,715.07	25.16	1,169,715.07	1,099,097.30	-6.04
Ödenecek Vergi ve Fonlar	301,366.69	463,872.97	53.92	463,872.97	736,324.81	58.73
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	36,260.10	89,315.53	146.32	89,315.53	138,044.29	54.56
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	620,089.95	1,463,247.61	135.97	1,463,247.61	1,045,744.28	-28.53
Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	23,153.51	846,721.04	3,556.99	846,721.04	821,016.08	-3.04
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	777,738.80	1,571,594.01	102.07	1,571,594.01	2,024,082.68	28.79
Ertelenmiş Üretim Gelirleri	569,823.21	939,061.98	64.80	939,061.98	978,790.37	4.23
Gider Tahakkukları	207,278.30	631,477.18	204.65	631,477.18	1,043,984.66	65.32
Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler	637.29	1,054.85	65.52	1,054.85	1,307.65	23.97
DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	19,698.08	49,559.62	151.60	49,559.62	72,303.02	45.89
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	36,443,357.42	53,296,282.38	46.24	53,296,282.38	78,587,457.88	47.45
FİNANSAL BORÇLAR	104,471.46	183,518.45	75.66	183,518.45	136,294.92	-25.73
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	136,294.92	#SAYI/0!
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	104,471.46	183,518.45	75.66	183,518.45	0.00	-100.00
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 İlişkili Taraf Lara 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	371,109.54	716,242.31	93.00	716,242.31	1,372,571.87	91.64
Diğer Teknik Karşılıklar - Net	366,933.56	713,317.44	94.40	713,317.44	1,369,886.87	92.04
Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	4,175.98	2,924.87	-29.96	2,924.87	2,685.00	-8.20
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE KARŞILIKLARI	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
DİĞER RİSKLERE İLİŞKİN KARŞILIKLAR	140,860.91	209,421.33	48.67	209,421.33	275,178.66	31.40
Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Kıdem Tazminatı Karşılığı	140,860.91	209,421.33	48.67	209,421.33	275,178.66	31.40
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	616,441.92	1,109,182.10	79.93	1,109,182.10	1,784,045.44	60.84
ÖDENMİŞ SERMAYE	500,000.00	500,000.00	0.00	500,000.00	500,000.00	0.00
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	500,000.00	0.00
SERMAYE YEDEKLERİ	131,317.51	179,236.50	36.49	179,236.50	218,356.85	21.83
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	131,317.51	179,236.50	36.49	179,236.50	218,356.85	21.83
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
KAR YEDEKLERİ	4,627,089.46	20,571,766.07	344.59	20,571,766.07	23,655,463.46	14.99
Özel Fonlar, Yedekler	144,830.22	369,868.16	155.38	369,868.16	569,881.27	54.08
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	2,335,886.34	12,454,608.15	433.19	12,454,608.15	8,320,565.98	-33.19
Diğer Kar Yedekleri	-33,990.98	-94,327.63	177.51	-94,327.63	-154,288.15	63.57
GEÇMİŞ YILLAR KARLARI	420,355.97	420,355.97	0.00	420,355.97	1,920,355.97	356.84
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
NET DÖNEM KARI/ZARARI	2,909,983.78	5,437,726.88	86.86	5,437,726.88	5,215,555.99	-4.09
Dönem Net Karı	2,902,793.75	5,437,726.88	87.33	5,437,726.88	5,215,555.99	-4.09
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	8,588,746.72	27,109,085.43	215.63	27,109,085.43	31,509,732.27	16.23
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE	45,648,546.05	81,514,549.90	78.57	81,514,549.90	111,881,235.59	37.25

Kaynak: Finnet

GELİR-GİDER TABLOSU(Bin TL)	2023/06	2024/06	2024-2023	2024/06	2025/06	2025-2024
			Değişim (%)			Değişim (%)
HAYAT DIŞI TEKNİK GELİR	16,010,511.83	26,954,232.44	68.35	26,954,232.44	37,826,945.81	40.34
Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri	5,774,622.78	7,932,961.26	37.38	7,932,961.26	9,375,245.04	18.18
Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)	15,805.28	16,933.47	7.14	16,933.47	35,496.86	109.63
Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri (+)	181,271.36	472,354.52	160.58	472,354.52	320,200.97	-32.21
Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	10,038,812.42	18,531,983.19	84.60	18,531,983.19	28,096,002.93	51.61
HAYAT DIŞI TEKNİK GİDER (-)	12,309,551.02	19,244,003.02	56.33	19,244,003.02	31,153,827.98	61.89
Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)	-9,631,896.07	-13,538,889.97	40.56	-13,538,889.97	-22,338,847.62	65.00
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) (+/-)	153,704.61	-112,502.19	-173.19	-112,502.19	-300,156.37	166.80
Faaliyet Giderleri (-)	2,549,429.99	5,169,916.50	102.79	5,169,916.50	7,882,326.40	52.47
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - HAYAT DIŞI	3,700,960.82	7,710,229.42	108.33	7,710,229.42	6,673,117.83	-13.45
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!
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - EMEKLİLİK	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ - HAYAT DIŞI	3,700,960.82	7,710,229.42	108.33	7,710,229.42	6,673,117.83	-13.45
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	3,700,960.82	7,710,229.42	108.33	7,710,229.42	6,673,117.83	-13.45
YATIRIM GELİRLERİ	9,459,946.20	10,553,578.64	11.56	10,553,578.64	15,770,851.92	49.44
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	924,573.26	359,424.36	-61.13	359,424.36	244,023.01	-32.11
Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	683,373.45	1,553,552.90	127.34	1,553,552.90	4,076,409.31	162.39
Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	1,247,342.27	1,526,799.80	22.40	1,526,799.80	1,268,362.34	-16.93
Finansal Yatırımların Değerlemesi	938,642.88	3,868,051.54	312.09	3,868,051.54	4,418,273.92	14.22
Kambiyo Karları	5,563,333.97	3,039,995.86	-45.36	3,039,995.86	5,189,799.04	70.72
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 (-)	9,603,727.39	10,656,008.87	10.96	10,656,008.87	15,820,809.38	48.47
Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)	5,774,622.78	7,932,961.26	37.38	7,932,961.26	9,375,245.04	18.18
Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	405,939.41	225,828.63	-44.37	225,828.63	142,364.89	-36.96
Diğer Yatırım Giderleri (-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!
Yatırım Yönetim Giderleri-Faiz Dahil (-)	89,390.58	35,076.08	-60.76	35,076.08	20,443.73	-41.72
Yatırımlar Değer Azalışları (-)	60,102.07	170,093.44	183.01	170,093.44	802,213.46	371.63
Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	448,848.01	157,323.63	-64.95	157,323.63	578,011.77	267.40
Kambiyo Zararları (-)	2,767,753.55	2,061,617.50	-25.51	2,061,617.50	4,799,032.47	132.78
Amortisman Giderleri (-)	57,070.99	73,108.32	28.10	73,108.32	103,498.04	41.57
Diğer FAALİYETLERDEN VE OLAĞANDIŞI FAALİYETLERDEN GELİR VE KARLAR İLE GİDER VE ZARARLAR (+/-)	-27,105.91	-706,824.70	2,507.64	-706,824.70	-361,860.09	-48.80
Özellikli Sigortalı 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 (+/-)	-156,871.34	-488,083.36	211.14	-488,083.36	-515,904.41	5.70
Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	150,011.72	0.00	-100.00	0.00	0.00	#SAYI/0!
Diğer Gelir ve Karlar	9,244.68	4,998.94	-45.93	4,998.94	45,853.61	817.27
Diğer Gider ve Zararlar (-)	14,714.33	3,341.83	-77.29	3,341.83	11,741.58	251.35
DÖNEM NET KARİ VEYA ZARARI	2,909,983.78	5,437,726.88	86.86	5,437,726.88	5,215,555.99	-4.09
Dönem Karı veya Zararı	3,530,073.72	6,900,974.49	95.49	6,900,974.49	6,261,300.28	-9.27
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	620,089.95	1,463,247.61	135.97	1,463,247.61	1,045,744.28	-28.53
Dönem Net Kar veya Zararı	2,909,983.78	5,437,726.88	86.86	5,437,726.88	5,215,555.99	-4.09
Ana Ortaklık Payları	2,909,983.78	5,437,726.88	86.86	5,437,726.88	5,215,555.99	-4.09
Azinlık Payları	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00	#SAYI/0!

Kaynak: Finnet

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