

Altınay Savunma / ALTNY

Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,000
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.1%
Halka Arz Tarihi	08/05/2024
Halka Açıklık Oranı	36.0%
Fiili Dolaşım Oranı	40.0%

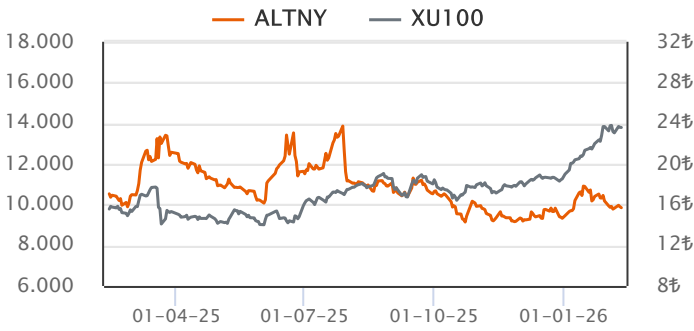
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
HAKAN ALTINAY	60.01	600.10
DİĞER	39.99	399.90

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	15.69	0.00	23.12	17.06	15.69
Fiyat (USD)	0.36	0.00	0.68	0.41	0.36
Piyasa Değeri (Mn TL)	15,690		23,118	17,059	15,690
Piyasa Değeri (Mn USD)	360		678	411	360
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					349

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.63	-0.82	-4.33	7.10	-9.28
Rölatif %	-0.57	-0.08	-15.34	-12.52	-34.97

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	8.99	8.99	10.21	8.99	8.31
Sektör Ort.	2.55	1.97	2.12	1.20	1.94
Firma Değeri/FAVÖK			21.74	26.43	24.44
Sektör Ort.	10.47	8.81	12.37	23.27	25.82
Fiyat/Kazanç			34.56	75.78	69.70
Sektör Ort.	6.92		19.18	13.72	70.74
PD/DD			7.59	3.92	3.61
Sektör Ort.	2.26	3.71	2.92	3.05	2.89
Hisse Başına Kar (TL)			2.84	0.96	0.23

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar				2,734	4,961
Duran Varlıklar				2,527	4,292
Toplam Aktifler				5,260	9,253
Özkaynak (Ana Ortaklık)				3,046	4,352
Net Borç				-304	1,113
Net Satış Gelirleri			964	1,488	1,742
Brüt Kâr			172	737	741
FAVÖK			124	561	540
Net K/Z (Ana Ortaklık)			-24	161	82

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme				54.3	17.1
Sektör Ort.	44.8	75.6	184.0	54.6	9.6
FAVÖK Değ.					-34.5
Sektör Ort.	10.3	122.6	122.4	46.5	148.3
Net Kâr/Zarar Değ.					-49.3
Sektör Ort.	19.4	229.2	1.3	42.2	-42.8
Brüt Kar Marjı			17.8	49.5	42.5
Sektör Ort.	31.7	32.4	30.3	29.2	30.4
FAVÖK Marjı			12.9	37.7	31.0
Sektör Ort.	6.7	12.2	12	14	17.2
Net Kâr/Zarar Marjı			-2.5	10.8	4.7
Sektör Ort.	16.3	36.8	12.8	-5.7	12
Toplam Borçlar Değ.					151.4
Sektör Ort.	8.1	73.4	184.1	57.5	116.9
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	46.2	115.0	69.3	63.7	15.6
Net Borç/FAVÖK				-0.3	1.6
Sektör Ort.	-1.5	0.8	0.9	0.1	1.6
Aktif Büyümesi					75.9
Sektör Ort.	11.9	69.5	81.4	66.1	71.2
Özkaynak Büyüme					42.9
Sektör Ort.	14.4	37.0	87.7	89.4	44.4
Özkaynak Karlılığı				22.0	6.1
Sektör Ort.	9.6	2.1	-6.1	-295.1	6.6
Aktif Karlılığı				25.4	3.1
Sektör Ort.	6.4	17.2	-2.2	3.5	5.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.5	0.3	0.3	0.3	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -45.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -158.0 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 429.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 350.3 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %10.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.1 yükselişle 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

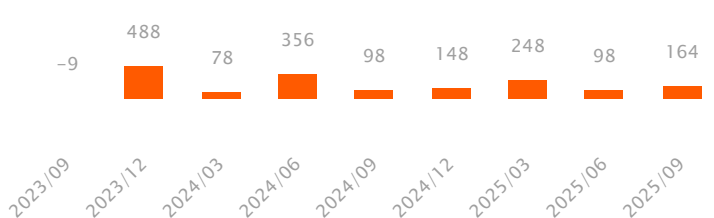
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.13 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 163.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %38.08 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %18, geçen yıl aynı çeyrek %27.88)

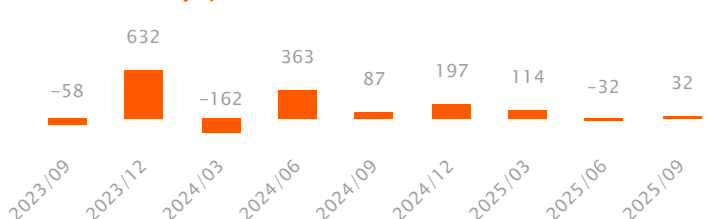
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %35 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %37 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,254	4,298	2,734	4,961	81.5	53.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	130	797	654	425	-35.0	4.6
Finansal Yatırımlar	0	221	247	73	-70.6	0.8
Ticari Alacaklar	519	1,178	680	982	44.5	10.6
Stoklar	125	703	404	1,479	266.2	16.0
Duran Varlıklar	2,385	3,698	2,527	4,292	69.9	46.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	5	6	4	4	12.4	0.0
Maddi Duran Varlıklar	593	1,093	715	1,233	72.6	13.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,560	2,441	1,722	2,878	67.1	31.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,640	7,996	5,260	9,253	75.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,008	2,517	1,345	3,480	158.8	37.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	180	628	328	1,200	265.2	13.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	19	52	42	36	-14.2	0.4
Ticari Borçlar	304	512	257	634	146.3	6.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	394	734	398	901	126.4	9.7
Finansal Borçlar	210	266	225	375	66.6	4.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,401	3,251	1,743	4,380	151.4	47.3
Özkaynaklar	2,238	4,745	3,518	4,873	38.5	52.7
Ödenmiş Sermaye	200	235	235	235	0.0	2.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	263	915	700	1,272	81.7	13.7
Net Dönem Karı veya Zararı	484	382	114	82	-28.3	0.9
Toplam Kaynaklar	3,640	7,996	5,260	9,253	75.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,711	1,767	1,488	1,742	17.1	100.0
Satışların Maliyeti	1,038	863	751	1,002	33.4	57.5
Brüt Kâr (Zarar)	672	904	737	741	0.5	42.5
Faaliyet Giderleri (-)	147	340	303	380	25.5	21.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	525	563	435	361	-17.0	20.7
FAVÖK	613	709	561	540	-3.8	31.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	28	-12	74	12	-83.8	0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	101	69	28	-59.4	1.6
Net Finansman Gelir/Gider	-185	82	-105	-134	27.6	-7.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	555	652	578	401	-30.7	23.0
Finansman Gelirleri	44	231	211	191	-9.7	10.9
Finansman Giderleri (-)	160	139	194	306	58.1	17.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-70	-9	-122	-18	-85.0	-1.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	370	735	473	266	-43.7	15.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	582	489	292	127	-56.5	7.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	193	-95	-11	-214	1,816.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-378	-601	-268	185	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-85	-474	-132	-776	486.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	267	200	-27	164	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-438	-1,020	-991	-605	-38.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	400	360	274	263	-4.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	351	1,660	1,789	584	-67.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	370	471	285	665	133.7	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	105	545	788	-235	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.7	2.0	1.4
Nakit Oran	12.9	40.4	67.0	14.3
Likit Oran	1.0	1.3	1.6	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	110.6	160.2	99.7	193.2
Stok Devir Hızı	44.0	153.3	79.9	336.1
Borç Devir Hızı	66.0	172.3	94.3	146.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	88.7	141.2	85.4	383.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	39.3	51.1	49.5	42.5
FVÖK Marjı	22.7	25.9	21.8	19.3
FAVÖK Marjı	35.8	40.1	37.7	31.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	21.6	41.6	31.8	15.3
Efektif Vergi Oranı	-57.3	33.4	38.2	52.3
Net Kar Marjı	28.3	17.2	10.8	4.7
Özsermaye Karlılığı	34.8	10.0	5.3	2.2
Aktif Karlılık	18.6	5.2	25.4	3.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	76.1	76.1	57.2	100.7
Toplam Borç / Aktif	38.5	40.7	33.1	47.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	29.2	29.1	34.2	36.8
Faiz Karşılama Oranı	2.3	5.3	2.4	0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-4.9	-481.9	8,127.0	-1,322.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.8	-68.0	774.4	-192.3
Net Borç (Mn TL)	279.2	-71.5	-303.8	1,112.7
Net Borç / FAVÖK	0.5	-0.1	-0.3	1.6

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
ALTNY	15.69	15,690	360	4,352	9,253	8.31	24.44	69.70	3.61	4.69	1.62	75.91	2.21
ASELS	294.00	1,340,640	30,787	186,355	324,319	10.48	40.47	71.45	7.19	12.82	0.71	52.76	7.51
PAPIL	18.23	3,760	86	512	572	15.36	42.18		7.35	-47.43	-2.13	27.33	-10.68
KAREL	9.93	8,002	184	1,285	14,161	1.05	30.64		6.23	-12.28	12.79	26.13	-79.28
SDTTR	191.00	11,078	254	2,308	3,868	8.22	41.02		4.80	0.37	0.50	41.80	0.24
MOBTL	10.70	10,968	252	7,589	11,680	1.10	18.86	40.02	1.45	0.26	2.27	29.68	0.40
FORTE	90.00	6,030	138	1,943	4,698	4.05	28.52	3.20	3.10	161.72	4.71	360.17	137.65
ALCTL	138.00	5,341	123	3,135	5,751	0.72	25.44		1.70	-3.03	-11.34	36.27	-3.93
KRONT	16.10	2,757	63	625	1,027	7.37	22.11	45.17	4.41	15.89	-0.48	71.87	10.92
NETAS	64.15	4,161	96	-226	7,966	0.61	28.38			-3.12	10.94	22.76	
ONRYT	72.70	4,568	105	2,594	3,297	5.10	29.59	142.59	1.76	1.63	-2.26	38.52	0.54
İletişim ve Savunma						10.20	25.82	70.74	2.89	10.62		51.20	10.66

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 15.69 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	15.58	-0.7%
2.Destek	15.46	-1.4%
PİVOT	15.68	0.0%
1.Direnç	15.80	0.7%
2.Direnç	15.90	1.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	272	
Son 1 Hafta	243	11.8% üstünde
Son 1 Ay	449	-39.5% altında
Son 3 Ay	349	-22.2% altında
Son 1 Yıl	580	-53.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.27	9.95%
23.60%	15.30	2.55%
38.20%	15.93	-1.51%
50.00%	16.45	-4.62%
61.80%	16.96	-7.49%
78.60%	17.69	-11.31%
100.00%	18.62	-15.74%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	15.72	AŞAĞI	ALİŞ	10.02.26	15.85	-0.2%
20 Günlük Ort.	16.47	AŞAĞI	ALİŞ	30.01.26	15.05	-4.8%
50 Günlük Ort.	15.77	AŞAĞI	ALİŞ	02.02.26	15.27	-0.5%
100 Günlük Ort.	15.73	AŞAĞI	ALİŞ	02.02.26	15.98	-0.3%
200 günlük Ort.	17.23	AŞAĞI	ALİŞ	30.01.26	16.83	-8.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.51	AŞAĞI		
MOM	92.84	AŞAĞI		
MACD	-0.09	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-67.02	AŞAĞI		
ADX	21.50	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 3 (ORTA)	16.36		21.01.26	16.19

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 16.36 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 16.36 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 15.58 ve 15.46 seviyeleri, direnç olarak da 15.80 ve 15.90 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	10.02.2026 18:14 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Ege Gübre Sanayii A.Ş.,Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	09.02.2026 16:31 Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	06.02.2026 16:49 Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.,Birko Birleşik Koyunlular Mensucat Ticaret ve Sanayi A.Ş.,Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Cw Enerji Mühendislik Ticaret Ve Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
ALTNY	21.01.2026 11:45 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. ALTNY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALTNY	13.01.2026 09:05 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ALTNY	05.01.2026 17:24 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ALTNY	02.01.2026 13:24 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Esas Sözleşme Haberin Devamı
ALTNY	31.12.2025 23:44 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ALTNY	31.12.2025 15:47 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımına İlişkin Esas Sözleşme Tescili Haberin Devamı
	31.12.2025 08:53 Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.,Özderici Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Sasa Polyester Sanayi A.Ş.,Otto Holding A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
ALTNY	30.12.2025 17:06 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Sürdürülebilirlik Politikası Hakkında Haberin Devamı
ALTNY	29.12.2025 17:59 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. ALTNY.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültenin kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.