

Altınay Savunma / ALTNY

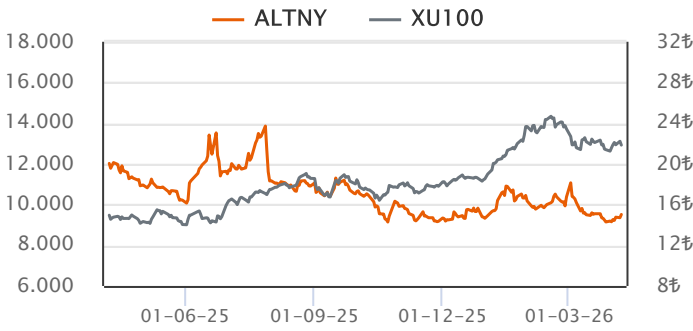
Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,000
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.1%
Halka Arz Tarihi	08/05/2024
Halka Açıklık Oranı	36.0%
Fiili Dolaşım Oranı	40.0%

Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	19.34	14.65	15.03
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.55	0.34	0.34
Piyasa Değeri (Mn TL)			19,341	14,650	15,030
Piyasa Değeri (Mn USD)			549	342	338
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					596

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.18	5.03	-7.22	2.59	-24.85
Rölatif %	3.68	3.97	-8.15	-10.59	-45.29

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar			8.33	5.17	5.29
Sektör Ort.	2.24	2.05	2.12	3.07	1.43
Firma Değeri/FAVÖK			20.76	22.07	22.59
Sektör Ort.	10.96	10.00	9.65	22.19	32.51
Fiyat/Kazanç			48.54	89.64	91.96
Sektör Ort.	17.24	20.61	16.62	34.84	51.48
PD/DD			4.34	3.17	3.25
Sektör Ort.	2.15	1.73	1.88	4.14	2.70
Hisse Başına Kar (TL)	0.14	2.06	1.69	0.16	0.16

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	806	476	1,254	4,485	4,831
Duran Varlıklar	734	1,081	2,385	3,859	4,831
Toplam Aktifler	1,540	1,557	3,640	8,344	9,662
Özkaynak (Ana Ortaklık)	905	940	1,842	4,455	4,622
Net Borç	-354	21	279	-75	1,593
Net Satış Gelirleri	263	589	1,711	2,313	3,140
Brüt Kâr	167	301	672	1,183	993
FAVÖK	135	277	613	928	736
Net K/Z (Ana Ortaklık)	28	33	484	398	163

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme		124.1	190.6	35.2	35.8
Sektör Ort.	33.5	183.3	58.5	55.7	9.5
FAVÖK Değ.		105.4	120.7	51.5	-20.7
Sektör Ort.	83.3	288.6	205.5	56.5	62.0
Net Kâr/Zarar Değ.		19.5	1,361.0	-17.7	-59.0
Sektör Ort.	104.7	71.2	264.3	-25.9	102.4
Brüt Kar Marjı	63.4	51.1	39.3	51.1	31.6
Sektör Ort.	23	28.3	31.2	29.4	30.3
FAVÖK Marjı	51.4	47.1	35.8	40.1	23.4
Sektör Ort.	6.9	11.8	17.4	15.8	17.6
Net Kâr/Zarar Marjı	10.6	5.6	28.3	17.2	5.2
Sektör Ort.	23.7	-8.3	14.5	0.5	5.8
Toplam Borçlar Değ.		-12.6	156.2	142.1	34.6
Sektör Ort.	53.2	129.4	56.8	48.1	77.8
Net Borç Değ.			1,257.9		
Sektör Ort.	62.9	115.4	69.6	35.4	3,489.4
Net Borç/FAVÖK	-2.6	0.1	0.5	-0.1	2.2
Sektör Ort.	2.1	7.5	-2.3	0.9	1.0
Aktif Büyümesi		1.1	133.8	129.3	15.8
Sektör Ort.	39.4	146.3	68.7	42.0	35.7
Özkaynak Büyüme		3.8	96.0	141.8	3.7
Sektör Ort.	30.7	135.0	254.2	26.3	20.5
Özkaynak Karlılığı	3.1	3.6	34.8	12.7	3.6
Sektör Ort.	-5.9	-19.4	20.6	-27.7	8.1
Aktif Karlılığı	3.6	2.1	18.6	6.7	1.8
Sektör Ort.	10.7	-1.8	7.3	-1.0	5.3
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.4	0.2	0.3	0.3	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 81.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 237.5 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 824.3 milyon TL)

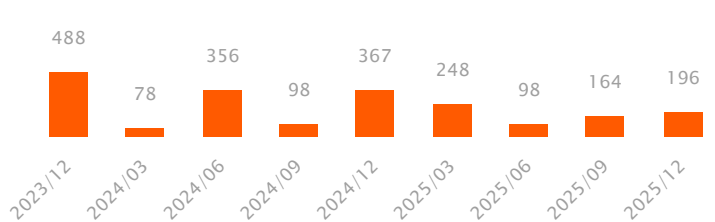
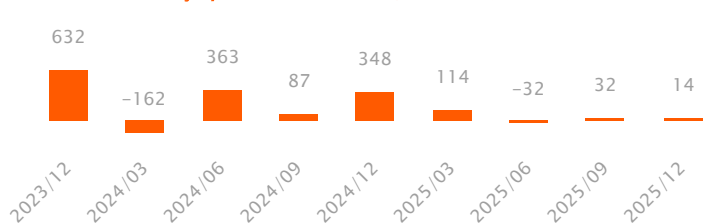
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %168.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %35.8 yükselişle 3.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.63 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 196.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.04 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %38, geçen yıl aynı çeyrek %44.51)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %37 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %43 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	476	1,254	4,485	4,831	7.7	50.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	41	130	832	312	-62.5	3.2
Finansal Yatırımlar	0	0	230	39	-83.2	0.4
Ticari Alacaklar	259	519	1,229	1,365	11.1	14.1
Stoklar	66	125	781	1,428	82.7	14.8
Duran Varlıklar	1,081	2,385	3,859	4,831	25.2	50.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1	5	6	24	272.5	0.2
Maddi Duran Varlıklar	148	593	1,141	1,327	16.3	13.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	894	1,560	2,548	3,257	27.8	33.7
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,557	3,640	8,344	9,662	15.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	355	1,008	2,627	3,690	40.5	38.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	39	180	655	1,541	135.4	16.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	14	19	54	59	8.8	0.6
Ticari Borçlar	72	304	534	574	7.5	5.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	192	394	766	875	14.3	9.1
Finansal Borçlar	8	210	278	343	23.5	3.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	547	1,401	3,392	4,565	34.6	47.3
Özkaynaklar	1,010	2,238	4,952	5,096	2.9	52.7
Ödenmiş Sermaye	56	200	235	1,000	325.0	10.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	266	263	955	1,316	37.9	13.6
Net Dönem Karı veya Zararı	33	484	398	163	-59.0	1.7
Toplam Kaynaklar	1,557	3,640	8,344	9,662	15.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	589	1,711	2,313	3,140	35.8	100.0
Satışların Maliyeti	288	1,038	1,130	2,146	90.0	68.4
Brüt Kâr (Zarar)	301	672	1,183	993	-16.0	31.6
Faaliyet Giderleri (-)	70	147	445	531	19.3	16.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	231	525	737	462	-37.3	14.7
FAVÖK	277	613	928	736	-20.7	23.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-39	28	-16	-172	975.0	-5.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	13	2	132	40	-69.7	1.3
Net Finansman Gelir/Gider	-50	-185	108	-47	a.d.	-1.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	204	555	854	330	-61.4	10.5
Finansman Gelirleri	37	44	302	271	-10.4	8.6
Finansman Giderleri (-)	28	160	182	262	44.2	8.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-59	-70	-12	-56	359.0	-1.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	154	370	961	282	-70.6	9.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	95	582	640	141	-78.0	4.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		175	193	-182	-275	51.0
Ticari Alacaklardaki Değişim		-215	-378	-905	-432	-52.3
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-50	-85	-695	-831	19.6
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		57	267	327	190	-41.9
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-317	-438	-1,336	-1,056	-21.0
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		132	400	471	362	-23.1
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	0	0	a.d.
Alınan Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-22	351	2,260	1,008	-55.4
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		-14	370	0	0	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	0	-705	-1,137	61.3
Ödenen Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-516	105	742	-323	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.2	1.7	1.3
Nakit Oran	11.5	12.9	40.4	9.5
Likit Oran	1.0	1.0	1.3	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	160.3	110.6	124.4	129.8
Stok Devir Hızı	83.1	44.0	123.5	205.2
Borç Devir Hızı	75.0	66.0	135.3	94.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	168.5	88.7	112.6	240.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	51.1	39.3	51.1	31.6
FVÖK Marjı	14.3	22.7	25.9	9.4
FAVÖK Marjı	47.1	35.8	40.1	23.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	26.2	21.6	41.6	9.0
Efektif Vergi Oranı	38.7	-57.3	33.4	50.1
Net Kar Marjı	5.6	28.3	17.2	5.2
Özsermaye Karlılığı	3.6	34.8	12.7	3.6
Aktif Karlılık	2.1	18.6	6.7	1.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	58.2	76.1	76.1	98.8
Toplam Borç / Aktif	35.1	38.5	40.7	47.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	11.2	29.2	29.1	42.6
Faiz Karşılama Oranı	5.5	2.3	5.3	1.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	132.6	-4.9	-502.9	-1,812.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	47.8	-0.8	-54.2	-246.3
Net Borç (Mn TL)	20.6	279.2	-74.6	1,593.0
Net Borç / FAVÖK	0.1	0.5	-0.1	2.2

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	15.03	15,030	338	4,622	9,662	5.29	22.59	91.96	3.25	5.21	2.16	15.79	3.60
ASELS	342.00	1,559,520	35,039	250,430	431,587	8.72	33.25	52.07	6.23	16.60	0.30	35.80	13.80
SDTTR	222.70	12,917	290	2,433	4,149	6.05	48.83	427.33	5.31	1.40	0.53	10.12	1.25
PAPIL	15.96	3,292	74	495	713	22.80	103.81		6.65	-64.88	-5.09	11.61	-16.54
KAREL	8.60	6,931	156	1,269	15,268	0.69	9.97		5.46	-8.40	4.41	1.37	-80.83
MOBTL	12.65	12,966	291	8,524	13,050	0.96	15.91	19.51	1.52	4.33	1.95	10.84	7.89
FORTE	95.60	6,405	144	2,467	5,909	3.16	9.43	2.75	2.60	95.55	1.59	222.59	134.29
KRONT	20.00	3,424	77	740	1,183	6.30	15.70	23.31	4.63	27.37	-0.20	26.66	23.71
ALCTL	131.50	5,089	114	3,307	5,611	0.65	5.53		1.54	-1.24	-2.46	30.14	-2.32
NETAS	59.75	3,876	87	-301	9,368	0.54	21.81			-2.91	8.77	21.91	
ONRYT	56.35	3,540	80	2,599	3,434	3.32	38.79		1.36	-9.43	-1.20	5.78	-3.68
İletişim ve Savunma						8.56	32.51	51.48	2.70	12.95		33.18	12.85

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 15.03 TL		
1.Destek	14.54	-3.3%
2.Destek	14.05	-6.5%
PİVOT	15.21	1.2%
1.Direnç	15.70	4.5%
2.Direnç	16.37	8.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	208	
Son 1 Hafta	446	-53.4% altında
Son 1 Ay	352	-40.9% altında
Son 3 Ay	596	-65.1% altında
Son 1 Yıl	580	-64.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.21	5.77%
23.60%	15.29	-1.70%
38.20%	15.95	-5.77%
50.00%	16.49	-8.85%
61.80%	17.03	-11.74%
78.60%	17.79	-15.51%
100.00%	18.77	-19.93%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	14.69	YUKARI	ALİŞ	03.04.26	14.56	2.3%
20 Günlük Ort.	14.83	YUKARI	ALİŞ	07.04.26	14.95	1.3%
50 Günlük Ort.	15.71	AŞAĞI	ALİŞ	06.03.26	16.13	-4.3%
100 Günlük Ort.	15.57	AŞAĞI	ALİŞ	06.03.26	16.23	-3.5%
200 günlük Ort.	16.67	AŞAĞI	ALİŞ	03.03.26	16.93	-9.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	48.64	YUKARI		
MOM	102.59	YUKARI		
MACD	-0.33	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	97.22	YUKARI		
ADX	11.94	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	14.20	ALİŞ	03.04.26	14.48

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 14.20 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 14.20 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 14.54 ve 14.05 seviyeleri, direnç olarak da 15.70 ve 16.37 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ALTNY	02.04.2026 13:39 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin uzatılmasına ilişkin T.C. Ticaret Bakanlığı onayı Haberin Devamı
ALTNY	01.04.2026 23:31 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
ALTNY	31.03.2026 12:29 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Şirketimiz Yatırımcı Sunumunun Yayımlanması Hakkında Haberin Devamı
ALTNY	27.03.2026 19:12 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ALTNY	27.03.2026 19:11 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ALTNY	17.03.2026 18:24 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımına İlişkin Esas Sözleşme Tadil Tasarımına SPK Tarafından Uygun Görüş Verilmiştir Haberin Devamı
ALTNY	16.03.2026 20:13 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımı Haberin Devamı
ALTNY	11.03.2026 18:17 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
ALTNY	11.03.2026 18:14 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ALTNY	10.03.2026 19:00 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. 2025 Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
ALTNY	10.03.2026 18:59 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
ALTNY	10.03.2026 18:58 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu 2025 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 bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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. Bültende 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.