

Altınay Savunma / ALTNY

Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
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	37.1%

Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	21.14	14.31	15.93
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.56	0.32	0.34
Piyasa Değeri (Mn TL)			21,141	14,310	15,930
Piyasa Değeri (Mn USD)			557	322	337
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					504

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.31	-4.90	1.21	8.74	-32.83
Rölatif %	0.95	-2.91	5.54	-10.54	-48.27

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	5.66		7.91	5.66	6.23
Sektör Ort.	1.58	2.30	3.33	2.17	1.44
Firma Değeri/FAVÖK			18.22	27.82	30.60
Sektör Ort.	7.73	11.37	13.77	29.52	32.96
Fiyat/Kazanç			33.01	523.14	582.36
Sektör Ort.	9.65	18.97	26.09	44.39	49.65
PD/DD			5.54	2.84	3.16
Sektör Ort.	2.76	2.71	3.59	2.80	2.43
Hisse Başına Kar (TL)		1.22	2.72	0.03	0.03

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar			1,066	3,799	5,311
Duran Varlıklar			1,882	3,530	5,579
Toplam Aktifler			2,948	7,330	10,890
Özkaynak (Ana Ortaklık)			1,352	3,818	5,034
Net Borç			279	263	1,906
Net Satış Gelirleri		264	440	834	559
Brüt Kâr		164	125	400	220
FAVÖK		152	78	324	171
Net K/Z (Ana Ortaklık)		38	-160	82	-54

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme			66.6	89.5	-33.0
Sektör Ort.	34.4	218.6	84.5	17.9	28.0
FAVÖK Değ.				118.4	-50.4
Sektör Ort.	70.5	3,434.4	162.1	211.3	252.8
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	98.3	229.9	-50.3	94.6	169.4
Brüt Kar Marjı		62.0	28.4	48.0	39.4
Sektör Ort.	35.7	27.6	25.5	34.1	31.7
FAVÖK Marjı		57.7	17.6	38.9	30.7
Sektör Ort.	2.6	5.9	10.7	24.9	-5.7
Net Kâr/Zarar Marjı		14.3	-36.4	9.8	-9.7
Sektör Ort.	32.5	35.3	-1.7	-47.4	-317.7
Toplam Borçlar Değ.				137.5	76.1
Sektör Ort.	51.0	86.6	94.8	45.3	194.0
Net Borç Değ.				-5.7	623.9
Sektör Ort.	129.8	240.4	110.0	24.2	356.5
Net Borç/FAVÖK			0.5	0.2	3.3
Sektör Ort.	2.0	0.9	-1.1	1.0	1.7
Aktif Büyümesi				148.6	48.6
Sektör Ort.	42.1	53.9	110.9	48.6	78.2
Özkaynak Büyüme				182.3	31.9
Sektör Ort.	43.2	49.9	155.7	49.2	50.5
Özkaynak Karlılığı			21.2	24.8	0.6
Sektör Ort.	-6.2	-5.1	35.1	-58.0	8.4
Aktif Karlılığı			19.4	12.5	0.3
Sektör Ort.	13.8	-0.2	7.8	-5.3	6.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.4	0.5	0.2	0.1	0.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -54.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 81.9 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 558.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 834.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %60.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %33.0 düşüşle 558.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

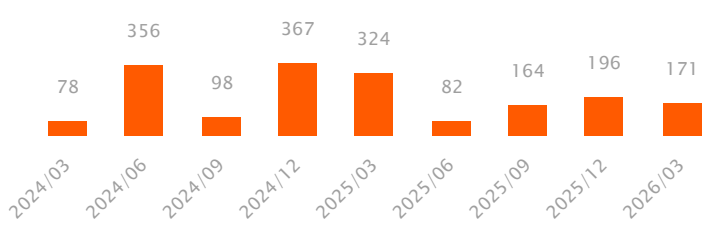
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.19 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 171.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %30.69 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %14, geçen yıl aynı çeyrek %38.89)

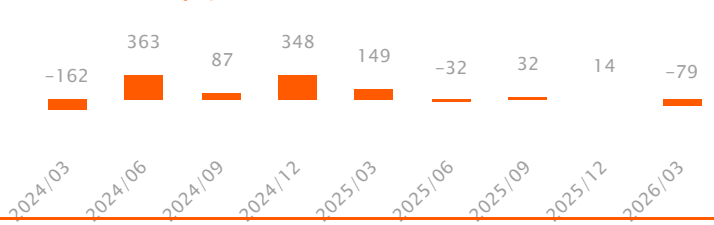
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltılmıştır. Önceki çeyrek %43 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %41 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,485	5,316	3,799	5,311	39.8	48.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	832	343	570	257	-55.0	2.4
Finansal Yatırımlar	230	43	94	42	-55.0	0.4
Ticari Alacaklar	1,229	1,502	1,068	1,232	15.3	11.3
Stoklar	781	1,571	805	1,696	110.6	15.6
Duran Varlıklar	3,859	5,316	3,530	5,579	58.0	51.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	6	26	4	33	704.6	0.3
Maddi Duran Varlıklar	1,141	1,461	1,000	1,414	41.4	13.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,548	3,584	2,291	3,843	67.7	35.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,344	10,632	7,330	10,890	48.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,627	4,061	2,224	4,291	92.9	39.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	655	1,696	662	1,836	177.3	16.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	54	65	34	66	95.2	0.6
Ticari Borçlar	534	631	385	704	82.9	6.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	766	963	819	1,067	30.3	9.8
Finansal Borçlar	278	377	231	303	31.1	2.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,392	5,024	3,043	5,358	76.1	49.2
Özkaynaklar	4,952	5,608	4,286	5,532	29.0	50.8
Ödenmiş Sermaye	235	1,000	235	1,000	325.0	9.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	955	1,448	1,138	1,123	-1.3	10.3
Net Dönem Karı veya Zararı	398	180	63	-54	a.d.	-0.5
Toplam Kaynaklar	8,344	10,632	7,330	10,890	48.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,313	3,140	834	559	-33.0	100.0
Satışların Maliyeti	1,130	2,146	434	338	-22.0	60.6
Brüt Kâr (Zarar)	1,183	993	400	220	-45.0	39.4
Faaliyet Giderleri (-)	445	531	143	144	1.3	25.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	737	462	257	76	-70.6	13.5
FAVÖK	928	736	324	171	-47.1	30.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-16	-172	16	12	-25.0	2.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	132	40	21	6	-71.4	1.1
Net Finansman Gelir/Gider	108	-47	-22	-8	-63.6	-1.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	854	330	294	93	-68.3	16.7
Finansman Gelirleri	302	271	82	36	-56.1	6.4
Finansman Giderleri (-)	182	262	107	95	-11.2	16.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-12	-56	2	51	1,987.3	9.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	961	282	272	86	-68.6	15.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	640	141	149	-79	a.d.	-14.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-182	-275	-15	216	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-905	-432	-51	267	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-695	-831	-320	-125	-60.9	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	327	190	-54	91	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,336	-1,056	-183	-308	68.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	471	362	98	8	-92.2	
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	2,260	1,008	98	35	-63.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	127	74	-41.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-705	-1,137	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	742	-323	-100	-57	-43.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.3	1.7	1.2
Nakit Oran	40.4	9.5	29.8	7.0
Likit Oran	1.3	0.8	1.2	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	124.4	133.8	126.0	151.9
Stok Devir Hızı	123.5	211.3	161.6	260.8
Borç Devir Hızı	135.3	99.1	94.1	97.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	112.6	246.0	193.5	315.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	51.1	31.6	48.0	39.4
FVÖK Marjı	25.9	9.4	27.6	30.3
FAVÖK Marjı	40.1	23.4	38.9	30.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	41.6	9.0	32.6	15.3
Efektif Vergi Oranı	33.4	50.1	45.4	192.2
Net Kar Marjı	17.2	5.2	9.8	-9.7
Özsermaye Karlılığı	12.7	3.4	3.2	-1.2
Aktif Karlılık	6.7	1.7	12.5	0.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	76.1	98.8	79.7	106.4
Toplam Borç / Aktif	40.7	47.3	41.5	49.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	29.1	42.6	30.5	41.2
Faiz Karşılama Oranı	5.3	1.1	2.6	0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-502.9	-1,812.4	-456.0	-695.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-54.2	-246.3	-38.8	-119.4
Net Borç (Mn TL)	-74.6	1,753.0	263.4	1,906.3
Net Borç / FAVÖK	-0.1	2.4	0.2	3.3

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	15.93	15,930	337	5,034	10,890	6.23	30.60	582.36	3.16	-9.70	3.27	48.57	-1.22
ASELS	358.00	1,632,480	34,537	281,074	485,019	8.95	33.61	50.21	5.81	16.15	0.45	79.61	2.53
SDTTR	242.50	14,065	298	2,690	4,529	5.93	36.07	115.26	5.23	2.75	1.06	43.07	0.60
KAREL	9.91	7,986	169	1,104	15,240	0.73	9.74		7.23	-5.06	4.01	28.44	-17.02
MOBTL	14.37	14,729	312	8,958	14,234	1.06	17.68	20.52	1.64	1.36	2.63	38.42	0.80
PAPIL	12.57	2,593	55	428	739	25.92		933.56	6.06	-3,474.46		51.42	-26.32
FORTE	104.70	7,015	148	2,726	6,773	2.81	10.51	2.94	2.57	0.97	2.05	418.82	0.54
ALCTL	175.50	6,792	144	3,338	6,087	1.06	10.14		2.03	-0.69	-2.23	22.19	-0.21
KRONT	22.02	3,770	80	825	1,315	6.78	15.96	29.08	4.57	2.35	-0.13	56.69	0.51
NETAS	62.75	4,070	86	-356	9,998	0.51	18.43			-2.22	7.37	37.50	
ONRYT	58.20	3,657	77	2,818	3,814	3.47	36.58		1.30	-25.75	-1.87	35.96	-1.70
İletişim ve Savunma						8.76	32.96	49.65	2.43	13.67		74.37	13.96

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 15.93 TL		
1.Destek	15.67	-1.6%
2.Destek	15.42	-3.2%
PİVOT	15.94	0.0%
1.Direnç	16.19	1.7%
2.Direnç	16.46	3.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	254	
Son 1 Hafta	375	-32.3% altında
Son 1 Ay	543	-53.1% altında
Son 3 Ay	504	-49.6% altında
Son 1 Yıl	520	-51.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.21	12.10%
23.60%	15.80	0.82%
38.20%	16.79	-5.12%
50.00%	17.59	-9.44%
61.80%	18.38	-13.33%
78.60%	19.52	-18.39%
100.00%	20.96	-24.00%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	16.51	AŞAĞI	ALIŞ	24.07.26	16.06	-3.5%
20 Günlük Ort.	16.48	AŞAĞI	ALIŞ	27.07.26	16.23	-3.4%
50 Günlük Ort.	16.46	AŞAĞI	ALIŞ	27.07.26	16.32	-3.2%
100 Günlük Ort.	16.16	AŞAĞI	ALIŞ	27.07.26	16.30	-1.4%
200 günlük Ort.	15.89	AŞAĞI	ALIŞ	24.07.26	16.83	0.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.01	YUKARI		
MOM	101.08	AŞAĞI		
MACD	-0.03	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-28.06	AŞAĞI		
ADX	13.04	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 2 (ZAYIF)	15.14		20.07.26	15.62

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 15.14 trend takip seviyesi üzerinde kalınladığı sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 15.14 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 15.67 ve 15.42 seviyeleri, direnç olarak da 16.19 ve 16.46 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ALTNY	27.07.2026 17:54 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. ALTNY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALTNY	21.07.2026 10:05 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. ALTNY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALTNY	20.07.2026 08:41 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ALTNY	09.07.2026 17:18 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. ALTNY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALTNY	07.07.2026 17:21 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. ALTNY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALTNY	01.07.2026 19:01 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ALTNY	30.06.2026 09:14 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ALTNY	30.06.2026 09:14 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
ALTNY	26.06.2026 16:56 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Esas Sözleşme Haberin Devamı
ALTNY	25.06.2026 16:24 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. . Kayıtlı Sermaye Tavanı Artışı ve Süre Uzatımı Tescil ve İlanı Haberin Devamı
ALTNY	25.06.2026 13:50 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçiminin Tescili ve İlanı Haberin Devamı
ALTNY	25.06.2026 13:31 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. . Olağan Genel Kurul Kararları Tescili 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. Bültekte 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.