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%

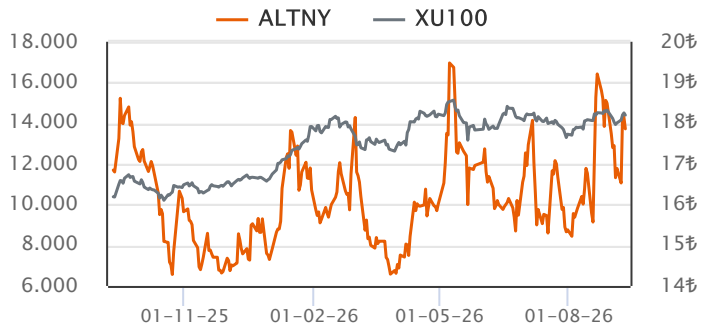
Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	19.94	19.27	16.70	17.86
Fiyat (USD)	0.00	0.61	0.48	0.36	0.37
Piyasa Değeri (Mn TL)		19,941	19,271	16,700	17,860
Piyasa Değeri (Mn USD)		607	485	359	369
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					443

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.54	7.20	10.25	21.91	3.70
Rölatif %	-0.78	3.77	5.79	-4.62	-23.73

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	6.47	9.66	6.93	6.47	6.87
Sektör Ort.	*1.62*	*2.26*	*3.82*	*1.26*	*1.43*
Firma Değeri/FAVÖK		21.09	20.60	31.65	33.58
Sektör Ort.	*8.02*	*11.95*	*15.56*	*29.92*	*34.44*
Fiyat/Kazanç		35.06	49.18	812.44	868.88
Sektör Ort.	*16.79*	*18.97*	*30.02*	*43.38*	*50.02*
PD/DD		7.24	4.78	3.11	3.32
Sektör Ort.	*2.78*	*3.06*	*4.06*	*2.30*	*2.67*
Hisse Başına Kar (TL)		2.42	1.67	0.02	0.02

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar			2,433	4,178	6,060
Duran Varlıklar			2,219	3,787	6,264
Toplam Aktifler			4,652	7,965	12,324
Özkaynak (Ana Ortaklık)			2,753	4,032	5,377
Net Borç			-468	587	2,266
Net Satış Gelirleri		754	1,059	1,613	1,403
Brüt Kâr		142	545	630	437
FAVÖK		125	436	472	336
Net K/Z (Ana Ortaklık)		1	85	79	-64

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme			40.4	52.4	-13.0
Sektör Ort.	*55.0*	*218.7*	*59.1*	*25.7*	*22.1*
FAVÖK Değ.				4.4	-37.8
Sektör Ort.	*85.4*	*624.7*	*84.3*	*95.5*	*97.6*
Net Kâr/Zarar Değ.			13,695.4	-7.8	
Sektör Ort.	*50.6*	*185.9*	*4,781.8*	*55.2*	*177.3*
Brüt Kar Marjı		18.9	51.5	39.0	31.1
Sektör Ort.	*35.4*	*31.3*	*31.9*	*30.4*	*4.9*
FAVÖK Marjı		16.6	41.2	29.3	23.9
Sektör Ort.	*9.9*	*14.5*	*17.9*	*21.7*	*-25.7*
Net Kâr/Zarar Marjı		0.1	8.1	4.9	-4.6
Sektör Ort.	*31.8*	*36.4*	*-1*	*-5.2*	*-217.4*
Toplam Borçlar Değ.				134.1	85.7
Sektör Ort.	*65.8*	*150.9*	*58.1*	*57.4*	*157.6*
Net Borç Değ.					286.2
Sektör Ort.	*94.8*	*88.9*	*54.7*	*34.3*	*134.0*
Net Borç/FAVÖK			-0.5	0.6	3.8
Sektör Ort.	*-1.2*	*1.0*	*-0.2*	*0.7*	*1.5*
Aktif Büyümesi				71.2	54.7
Sektör Ort.	*57.8*	*70.6*	*67.3*	*44.1*	*80.1*
Özkaynak Büyüme				46.5	33.4
Sektör Ort.	*26.2*	*50.6*	*175.3*	*30.0*	*52.0*
Özkaynak Kârlılığı			20.7	11.5	0.4
Sektör Ort.	*-1.9*	*1.0*	*-18.6*	*-11.1*	*8.0*
Aktif Kârlılığı			24.5	6.2	0.2
Sektör Ort.	*12.5*	*9.7*	*5.2*	*-2.0*	*2.8*
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	*0.4*	*0.8*	*0.3*	*0.1*	*0.2*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 46.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -151.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 805.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 720.7 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %51.2 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.0 düşüşle 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

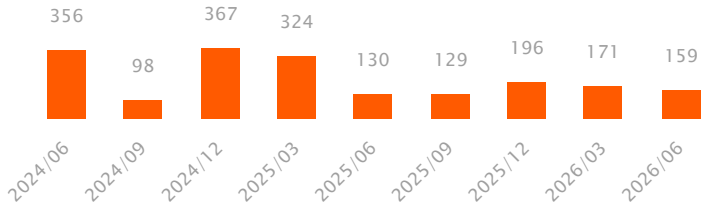
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.36 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 158.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %19.72 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %31, geçen yıl aynı çeyrek %18.00)

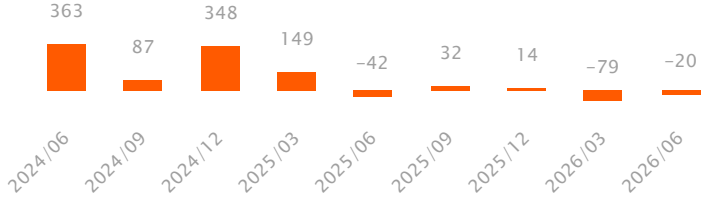
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %41 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	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**4,485**	**5,689**	**4,178**	**6,060**	**45.0**	**49.2**
Nakit ve Nakit Benzerleri	832	367	537	379	-29.5	3.1
Finansal Yatırımlar	230	46	102	0	-99.6	0.0
Ticari Alacaklar	1,229	1,608	1,051	1,384	31.6	11.2
Stoklar	781	1,681	1,115	1,888	69.4	15.3
Duran Varlıklar	**3,859**	**5,688**	**3,787**	**6,264**	**65.4**	**50.8**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	6	28	4	33	696.7	0.3
Maddi Duran Varlıklar	1,141	1,563	1,110	1,469	32.3	11.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,548	3,835	2,547	4,401	72.8	35.7
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**8,344**	**11,378**	**7,965**	**12,324**	**54.7**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**2,627**	**4,346**	**2,703**	**5,060**	**87.2**	**41.1**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	655	1,815	887	2,140	141.2	17.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	54	70	25	62	148.9	0.5
Ticari Borçlar	534	676	509	911	79.0	7.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**766**	**1,030**	**759**	**1,368**	**80.4**	**11.1**
Finansal Borçlar	278	404	314	444	41.2	3.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**3,392**	**5,376**	**3,461**	**6,428**	**85.7**	**52.2**
Özkaynaklar	**4,952**	**6,002**	**4,503**	**5,895**	**30.9**	**47.8**
Ödenmiş Sermaye	235	1,000	235	1,000	325.0	8.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	955	1,550	1,183	1,180	-0.2	9.6
Net Dönem Karı veya Zararı	398	192	60	-64	a.d.	-0.5
Toplam Kaynaklar	**8,344**	**11,378**	**7,965**	**12,324**	**54.7**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**2,313**	**3,140**	**1,613**	**1,403**	**-13.0**	**100.0**
Satışların Maliyeti	1,130	2,146	984	966	-1.8	68.9
Brüt Kâr (Zarar)	**1,183**	**993**	**630**	**437**	**-30.6**	**31.1**
Faaliyet Giderleri (-)	445	531	301	307	2.0	21.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**737**	**462**	**328**	**130**	**-60.5**	**9.2**
FAVÖK	**928**	**736**	**472**	**336**	**-28.9**	**23.9**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-16	-172	11	114	936.4	8.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	132	40	27	8	-70.4	0.6
Net Finansman Gelir/Gider	108	-47	-142	-101	-28.9	-7.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**854**	**330**	**366**	**251**	**-31.4**	**17.9**
Finansman Gelirleri	302	271	177	56	-68.5	4.0
Finansman Giderleri (-)	182	262	248	233	-6.2	16.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-12	-56	-71	77	a.d.	5.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**961**	**282**	**224**	**151**	**-32.8**	**10.7**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**640**	**141**	**117**	**-105**	**a.d.**	**-7.4**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**-182**	**-275**	**-34**	**407**	**a.d.**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-905	-432	42	221	431.8
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-695	-831	-609	-207	-66.0
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	327	190	77	254	231.9
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-1,336**	**-1,056**	**-494**	**-622**	**26.0**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	471	362	220	21	-90.6
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**	**392**	**285**	**-27.3**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	458	373	-18.6
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**	**-269**	**11**	**a.d.**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.3	1.5	1.2
Nakit Oran	40.4	9.5	23.7	7.5
Likit Oran	1.3	0.8	1.0	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	124.4	136.9	128.2	162.1
Stok Devir Hızı	123.5	216.0	177.1	289.1
Borç Devir Hızı	135.3	102.8	86.8	121.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	112.6	250.0	218.5	329.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	51.1	31.6	39.0	31.1
FVÖK Marjı	25.9	9.4	15.9	26.2
FAVÖK Marjı	40.1	23.4	29.3	23.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	41.6	9.0	13.9	10.7
Efektif Vergi Oranı	33.4	50.1	47.6	169.4
Net Kar Marjı	17.2	5.2	4.9	-4.6
Özsermaye Karlılığı	12.7	3.3	2.3	-1.4
Aktif Karlılık	6.7	1.7	6.2	0.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	76.1	98.8	85.8	119.5
Toplam Borç / Aktif	40.7	47.3	43.5	52.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	29.1	42.6	35.4	41.2
Faiz Karşılama Oranı	5.3	1.1	0.9	0.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-502.9	-1,994.4	-720.8	25,119.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-54.2	-271.0	-74.8	4,191.5
Net Borç (Mn TL)	-74.6	1,875.9	586.8	2,266.3
Net Borç / FAVÖK	-0.1	2.5	0.6	3.8

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	17.86	17,860	369	5,377	12,324	6.87	33.58	868.88	3.32	-4.58	3.78	54.73	-1.37
ASELS	398.50	1,817,160	37,552	306,744	549,748	9.35	35.08	50.58	5.92	16.32	0.64	89.39	6.07
SDTTR	20.70	13,207	273	2,875	5,136	5.72	36.56	97.15	4.59	1.99	1.82	64.59	0.94
FORTE	118.20	7,919	164	3,118	8,340	2.58	8.78	3.03	2.54	10.20	1.75	391.66	10.77
PAPIL	13.25	2,733	56	344	641	50.54			7.94	-2,203.91		24.43	-58.52
MOBTL	13.16	13,489	279	9,428	14,413	0.94	16.72	18.59	1.43	0.78	2.32	32.14	0.87
KAREL	8.19	6,600	136	1,133	17,280	0.70	8.11		5.83	-1.62	4.07	32.23	-12.17
NETAS	97.05	6,295	130	-164	12,314	0.59	13.16			1.24	3.91	43.66	
KRONT	21.96	3,760	78	919	1,447	6.73	18.22	31.94	4.09	12.49	-0.30	48.18	5.09
ALCTL	111.80	4,327	89	3,335	6,305	0.61	9.92		1.30	-7.35	-4.34	19.89	-4.35
ONRYT	62.00	3,895	81			3.71	39.09		1.38	-25.75	-1.87	35.96	
İletişim ve Savunma						**9.30**	**34.44**	**50.02**	**2.67**	**14.52**		**83.04**	**14.57**

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 17.86 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	17.48	-2.1%
2.Destek	17.09	-4.3%
PİVOT	18.09	1.3%
1.Direnç	18.48	3.5%
2.Direnç	19.09	6.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	776	
Son 1 Hafta	552	40.4% üstünde
Son 1 Ay	525	47.8% üstünde
Son 3 Ay	443	75.0% üstünde
Son 1 Yıl	465	66.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.94	19.54%
23.60%	16.36	9.17%
38.20%	17.24	3.60%
50.00%	17.95	-0.50%
61.80%	18.66	-4.29%
78.60%	19.67	-9.20%
100.00%	20.96	-14.79%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	17.52	YUKARI	ALIŞ	08.09.26	17.39	1.9%
20 Günlük Ort.	17.62	YUKARI	ALIŞ	08.09.26	17.32	1.4%
50 Günlük Ort.	16.76	YUKARI	ALIŞ	08.09.26	16.90	6.6%
100 Günlük Ort.	16.68	YUKARI	ALIŞ	08.09.26	16.61	7.1%
200 günlük Ort.	16.14	YUKARI	ALIŞ	19.08.26	16.22	10.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	54.41	AŞAĞI		
MOM	96.59	AŞAĞI		
MACD	0.27	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	6.60	AŞAĞI		
ADX	16.08	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 4 (GÜÇLÜ)	18.36		08.09.26	16.46

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 18.36 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 18.36 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 17.48 ve 17.09 seviyeleri, direnç olarak da 18.48 ve 19.09 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

ALTNY	**04.09.2026 22:27 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** Pay Satış Bilgi Formunun Onaylanması Hk Haberin Devamı
ALTNY	**03.09.2026 12:54 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** ALTNY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALTNY	**28.08.2026 13:33 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** Şirketimiz 30.06.2026 Yatırımcı Sunumunun Yayımlanması Hakkında Haberin Devamı
ALTNY	**18.08.2026 18:18 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ALTNY	**18.08.2026 18:17 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** 01.01.2026-30.06.2026 Dönemine Ait Finansal Rapor Para Biriminin Düzeltilmesi Hk Haberin Devamı
ALTNY	**18.08.2026 16:16 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** 30.06.2026 Finansal Tablo Sunum Para Birim Fiyatının Düzeltilmesi Hk Haberin Devamı
ALTNY	**17.08.2026 19:04 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ALTNY	**14.08.2026 18:46 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** 30.06.2026 Tarihli Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ALTNY	**14.08.2026 18:45 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** 30.06.2026 Tarihli Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ALTNY	**14.08.2026 18:44 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** 01.01.2026-30.06.2026 Dönemine Ait Finansal Raporlar Haberin Devamı
ALTNY	**31.07.2026 17:42 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ALTNY	**31.07.2026 17:41 Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.** Üst Düzey Yönetici Ataması Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.