

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sektör	İletişim ve Savunma
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	27/05/2014
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	235,294,118
Personel Sayısı	299
Genel Müdür	ZEKERİYA BURAK MERCAN
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUTEK, XYUZO, XSIST, XHARZ, X100S, XYLDZ, XTKJS, X100C, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XK030EA, XU500
Halka Arz Tarihi	08/05/2024
Halka Açıklık Oranı	36%
Halka Açık Piyasa Değeri	6,501,176,480
Aylık	-0.01
Beta	3 Aylık -0.15
Yıllık	0.49

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
HAKAN ALTINAY	148,235,294	63.0%
Diğer	87,058,824	37.0%

KARLILIK

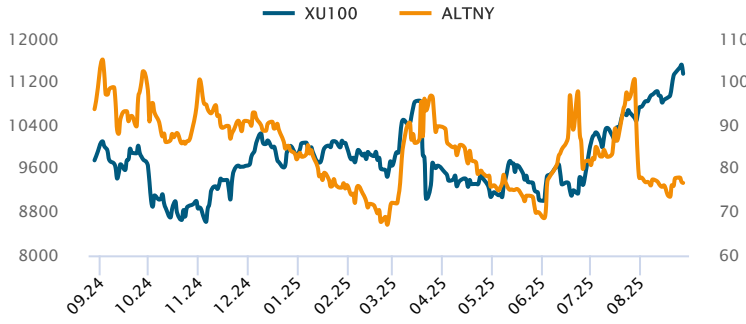
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	569	279
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	2.42	1.18
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.07	0.04
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	12.2%	4.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	20.7%	8.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	104%	149%	71%
Özsermaye Büyüme	-	-	116%	182%	46%
Net Satış Büyüme	40%	16%	3%	45%	15%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	27%	83%	-13%	45%	-8%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	3%	4%	-4%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	302%	379%	7%	326%	-31%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	567%	-30%	144%	-63%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	7%	64%	-44%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	334%	83%	153%	38%	14%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	132%	86%	39%
FAVÖK Büyüme	248%	231%	16%	219%	-18%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-39%	219%	-73%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	16%	63%	-32%
Net K/Z Büyüme	13,695%	-	-37%	-	-30%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-63%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-37%	84%	-51%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	132%	134%	156%
Toplam Borç Büyüme	-	-	116%	137%	134%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	2,433	2,734	3,998	3,799	4,178
Duran Varlıklar	2,219	2,527	3,440	3,530	3,787
Toplam Aktifler	4,652	5,260	7,438	7,330	7,965
Özsermaye	2,753	3,046	3,971	3,818	4,032
Net Borç	-468	-304	-66	263	587
Net Yabancı Para Pozisyonu	200	8,127	-384	-456	-721
Net Satışlar	1,059	1,117	1,767	637	1,221
Esas Faaliyet Karı	362	315	563	197	249
FAVÖK	436	410	709	248	357
Ana Ortaklık Net K/Z	85	114	304	63	60



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ALTNY	-0.32	0.66	-20.51	-6.63	-18.39	118.04
XU100'e göre	1.17	-1.33	-25.52	-19.19	-29.96	98.09

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
75.45	79.60	72.50	102.10
66.55	103.60	66.55	108.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	18,059	19,271	19,341	-
Halka Açık PD (Mn TL)	6,501	4,818	4,835	-
PD (Mn USD)	441	485	549	-
Halka Açık PD (Mn USD)	159	121	137	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	4.88	4.48	4.78	4.87	-
Fiyat Kazanç	50.31	64.81	69.15	63.53	-
Firma Değeri / FAVÖK	26.63	29.59	31.51	27.19	-
Firma Değeri / Net satış	1.38	9.66	10.29	10.91	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.2 geriledi.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %30.2 düşüşle 59.53 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.4 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %14.4 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %15.4 yükselişle 1.22 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

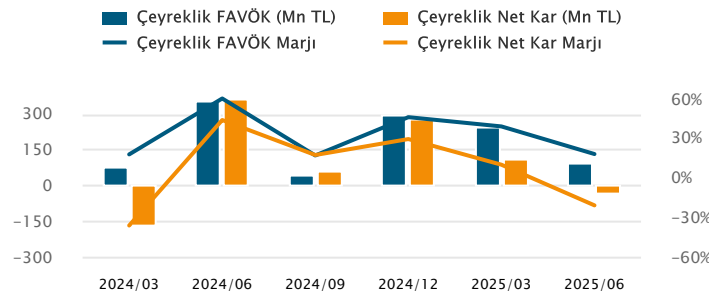
Geçtiğimiz çeyrek %38.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -21.0 puan düşüşle %17.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 97.73 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %72.54 düşüşle 97.73 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %29.27 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %39.04 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %46.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %8.21 aktif karlılığı %4.42 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	3,998	3,799	2,433	4,178	72%	52%
Nakit ve Benzerleri	741	570	747	537	-28%	7%
Ticari Alacaklar	1,095	1,068	761	1,051	38%	13%
Stoklar	654	805	221	1,115	405%	14%
Duran Varlıklar	3,440	3,530	2,219	3,787	71%	48%
Finansal Yatırımlar	6	4	4	4	8%	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,017	1,000	599	1,110	85%	14%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,271	2,291	1,490	2,547	71%	32%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,438	7,330	4,652	7,965	71%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,341	2,224	1,054	2,703	156%	34%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	584	662	300	887	196%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	49	34	28	25	-12%	0%
Ticari Borçlar	476	385	253	509	101%	6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	682	819	425	759	78%	10%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	248	231	214	314	47%	4%
Toplam Yükümlülükler	3,024	3,043	1,479	3,461	134%	43%
Toplam Özkaynaklar	3,971	3,818	2,753	4,032	46%	51%
Ödenmiş Sermaye	235	235	235	235	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	851	1,138	643	1,183	84%	15%
Net Dönem Karı veya Zararı	489	114	191	89	-54%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	7,438	7,330	4,652	7,965	71%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,767	637	1,059	1,221	15%	100%
Satışların Maliyeti (-)	863	332	514	745	45%	61%
Brüt Kar (Zarar)	904	306	545	477	-13%	39%
Faaliyet Giderleri (-)	340	109	183	228	25%	19%
Genel Yönetim Giderleri	108	27	43	61	43%	5%
Pazarlama Giderleri	20	3	10	10	4%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	212	79	130	157	21%	13%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	563	197	362	249	-31%	20%
Faaliyet Karı veya Zararı	551	209	363	257	-29%	21%
Finansman Gelirleri	231	63	88	134	52%	11%
Finasman Giderleri (-)	139	81	96	188	96%	15%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	735	208	359	169	-53%	14%
Dönem Karı veya Zararı	304	63	85	60	-30%	5%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	40.4	29.8	96.1	23.7		
Cari Oran	1.7	1.7	2.3	1.5		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.5	1.7	6.0	1.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.3	2.2	3.4	2.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.4	0.4	0.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	53.7%	51.8%	52.3%	52.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler	46.3%	48.2%	47.7%	47.5%		
Toplam Borç / Aktifler	40.7%	41.5%	31.8%	43.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	76.1%	79.7%	53.7%	85.8%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-384.22	-456.03	200.00	-720.83		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-54.2%	-51.9%	21.7%	-114.4%		
Net Borç (Mn TL)	-66.5	263.4	-467.9	586.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.1%	0.3%	-0.5%	0.9%		
İhracat Oranı	5.7%	-	10.4%	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	5.5%	1.2%	1.8%	0.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.5%	10.3%	12.2%	4.4%		
Özsermaye Karlılığı	10.5%	2.4%	3.1%	1.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	10.5%	20.4%	20.7%	8.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	31.9%	30.9%	34.2%	20.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	31.9%	36.3%	39.6%	23.3%		
FAVÖK Marjı	40.1%	38.9%	41.2%	29.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	40.1%	44.8%	45.8%	32.7%		
Net Kar Marjı	17.2%	9.8%	8.1%	4.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	17.2%	26.8%	28.2%	14.4%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	79.60	76.75	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	78.95	5 HO	76.86	AŞAĞI	SATIŞ	0.1%	altında	Günlük	76.75	-0.3%	-0.4%	1.2%	1.3%
Direnç 1	77.85	10 HO	76.86	AŞAĞI	SATIŞ	0.1%	altında	Son 5 Gün	77.85	-1.4%	-1.6%	-1.3%	-0.9%
PIVOT	77.20	20 HO	78.23	AŞAĞI	-	1.9%	altında	Son 10 Gün	76.20	0.7%	0.2%	-3.6%	-3.2%
Destek 1	76.10	50 HO	80.63	AŞAĞI	-	4.8%	altında	Son 1 Ay	96.55	-20.5%	-21.6%	-25.5%	-25.1%
Destek 2	75.45	100 HO	81.46	AŞAĞI	-	5.8%	altında	Yılbaşı	82.20	-6.6%	-19.7%	-19.2%	-20.0%
Destek 3	74.35	200 HO	83.15	AŞAĞI	-	7.7%	altında	Son Bir Yıl	94.05	-18.4%	-32.4%	-30.0%	-30.1%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	43.64	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	101.19	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-1.98	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-2.35			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	860.7 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	710.9 Mn TL	% 21 üstünde
Son 10 Gün	670.8 Mn TL	% 28 üstünde
Son 1 ay	1,046.2 Mn TL	% 18 altında
Yılbaşı	673.1 Mn TL	% 28 üstünde
Son Bir Yıl	698.5 Mn TL	% 23 üstünde

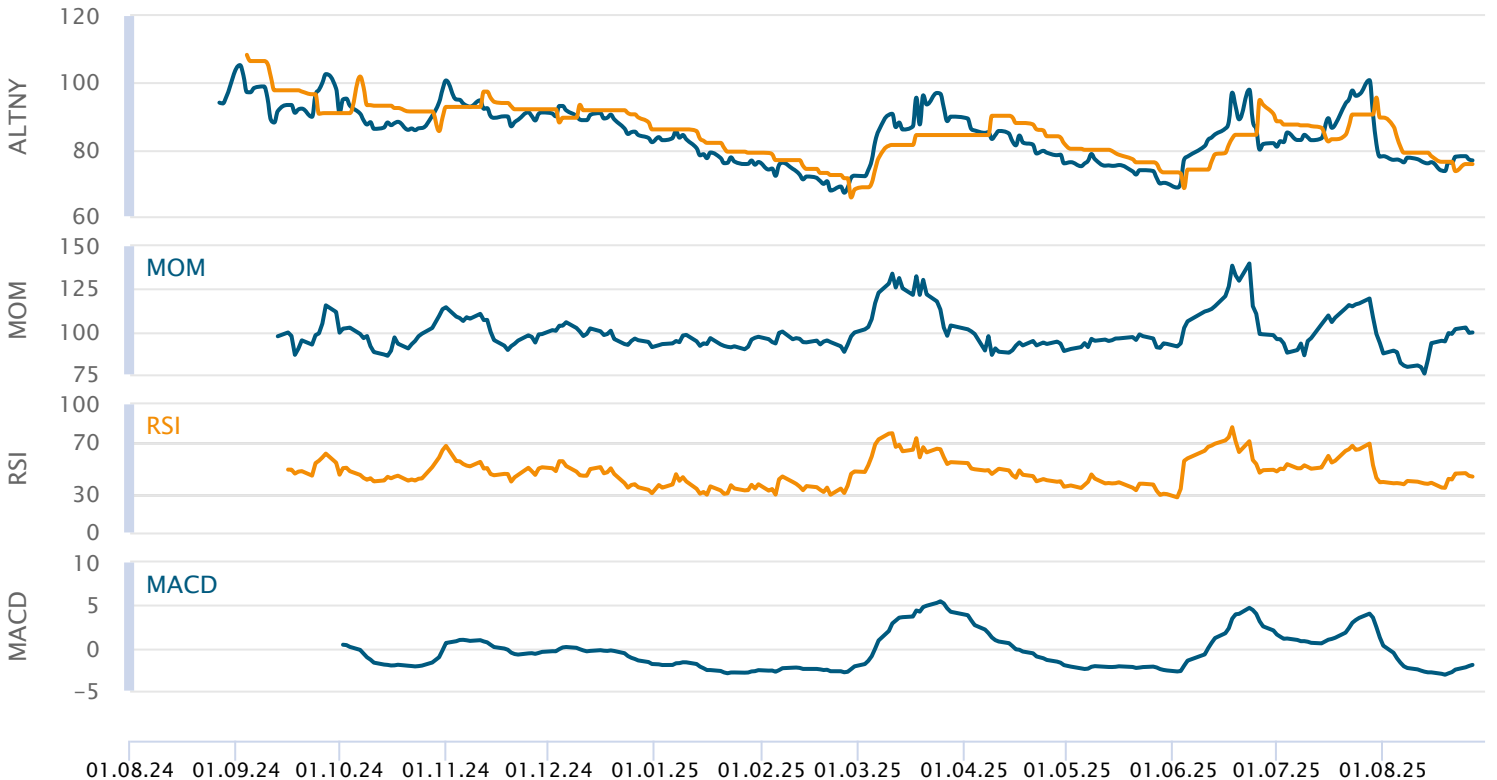
TREND

Süper Trend	75.64	YUKARI	-	75.64 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 77.25 seviyesinden başlayan ALTNY gün içinde en düşük 76.55, en yüksek 78.30 seviyesinden işlem görürken günü %0.32 düşüşle 76.75 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 77.20 seviyelerinde, birinci destek 76.10, birinci direnç ise 77.85 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 75.64 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 75.64 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 80.63, 100 günlük hareketli ortalaması ise 81.46 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 860.66 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 21.07 üzerinde gerçekleşmiştir.

ALTNY Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ALTNY	18,059	17.14	4.48	64.81	29.59	9.66	20%	29%	5%	8%	4%	630	98	279	-115
KRONT	2,575	3.38	4.46	108.43	30.11	7.68	28%	41%	23%	5%	3%	84	60	24	34
ALCTL	4,377	76.82	1.47	-	10.65	0.69	7%	9%	-6%	-1%	-1%	321	72	-26	-198
MOBTL	7,903	7.04	1.10	26.24	14.92	0.88	5%	6%	0%	5%	3%	623	189	301	1
ONRYT	5,215	39.15	2.12	57.22	18.60	6.36	40%	45%	13%	4%	3%	263	151	91	45
FORTE	5,193	12.54	6.18	-	20.83	3.63	6%	12%	-11%	-2%	-1%	269	23	-19	-20
NETAS	5,374	-1.27	-	-	33.44	0.72	1%	3%	-2%	-	-3%	232	102	-196	-29
KAREL	8,413	2.04	5.11	-	-	1.09	-3%	5%	-12%	-88%	-16%	-218	232	-1,863	-492
SDTTR	11,670	35.85	5.61	-	53.56	7.79	8%	13%	-9%	-2%	-1%	216	82	-34	1
PAPIL	4,133	2.29	8.76	-	59.49	18.47	-5%	50%	-71%	-15%	-13%	66	0	-64	119
ASELS	835,848	37.06	4.95	50.43	26.81	6.82	21%	25%	12%	12%	7%	31,959	8,086	16,573	3,993
İletişim ve Savunma	908,760	-	4.88	50.31	26.63	6.89	17%	20%	9%	9%	5%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.