



Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
FİYAT TESPİT RAPORUNA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU - I
19.11.2024



İçindekiler

1.	Değerlendirme Raporunun Amacı	3
2.	Halka Arza İlişkin Özet Bilgi	4
3.	03.05.2024 Tarihinde KAP'ta Yayımlanan Fiyat Tespit Raporu	4
4.	Değerleme Sonucu	7
5.	Halka Arz Sonucu	8
6.	Halka Arz Sonrası Finansal Performans.....	8
7.	Halka Arz Sonrasında Yaşanan Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler	11

1. Değerlendirme Raporunun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete’ de yayınlanan Pay Tebliği Seri: VII, No: 128.1 (“Tebliğ”) 29. Madde 4. fıkrası uyarınca,

“Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İki den fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlenmesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur. Bu fıkra çerçevesinde hazırlanan raporların KAP’ ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur.”

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. (“Altınay” veya “Şirket”) paylarının ilk halka arzında Tebliğ’in 29. Madde 1. fıkrası uyarınca konsorsiyum lideri Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (“TSKB”) tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu 03.05.2024 tarihinde KAP’ ta yayınlanmış ve Şirket payları 16.05.2024 tarihinde işlem görmeye başlamıştır.

İşbu Değerlendirme Raporu, Fiyat Tespit Raporu’nu müteakip Tebliğ’in 29. Madde ve 4. fıkrası kapsamında hazırlanmış olup, Altınay’ın nihai halka arz fiyatı ile rapor tarihi olan 19.11.2024 tarihine kadar (18.11.2024 piyasa kapanışı itibarıyla) oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler herhangi bir tavsiye niteliği taşımamaktadır.

2. Halka Arza İlişkin Özet Bilgi

Şirket ortaklığının çıkarılmış sermayesinin 200.000.000 TL'den 235.294.118 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 35.294.118 TL nominal değerli 35.294.118 adet C grubu pay ve mevcut ortaklardan Hakan Altınay'ın sahip olduğu 11.764.706 TL nominal değerli 11.764.706 adet B Grubu pay ve Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 11.764.706 TL nominal değerli 11.764.706 adet (C) Grubu Pay olmak üzere toplam 58.823.530 TL nominal değerli 58.823.530 adet (C) Grubu Pay'ın 32,00 TL sabit fiyattan halka arzına ilişkin İzahnamesi ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.05.2024 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın 32,00 TL sabit fiyat üzerinden Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama işlemleri 8-10 Mayıs 2024 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir.

TL	
1 Adet Nominal Payın Halka Arz Fiyatı	32,00
Halka Arz Edilen Pay Adedi	58.823.530
Brüt Halka Arz Geliri	1.882.352.960

3. 03.05.2024 Tarihinde KAP'ta Yayımlanan Fiyat Tespit Raporu

03.05.2024 tarihinde KAP'ta yayımlanan Fiyat Tespit Raporu'nda , Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonu finansal tabloları ile bu finansal tablolara ilişkin Eren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporlarından, kamuya açık olan kaynaklardan edinilen bilgiler, Şirket tarafından sağlanan geleceğe yönelik tahminler ile diğer bilgiler ve TSKB'nin analizlerine dayanmaktadır.

Altınay'ın değerinin hesaplamasında İndirgenmiş Nakit Akımları analizi ("İNA") ve Piyasa Çarpanları analizi yöntemleri kullanılmıştır. İndirgenmiş Nakit Akımları analizine %50, Piyasa Çarpanları analizine %50 ağırlık verilerek Şirket değeri hesaplanmıştır.

Piyasa Çarpanları analizi yönteminde Şirket'in 2023 yıl sonu verileri kullanılmıştır. Analizde Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör göz önünde bulundurularak halka açık ulusal ve uluslararası benzer şirketlere yer verilmiştir. Altınay'ın 31.12.2023 tarihinde sona eren son 12 aylık FAVÖK ve Net Kâr tutarları esas alınarak piyasa değeri hesaplanmıştır.

3.1. İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi

Değerleme çalışmasına esas teşkil etmek üzere TSKB'ye sunulan bilgi ve belgelerin doğru olduğu, ticari ve hukuki olarak gizli ve beklenmedik herhangi bir durum veya engelin olmadığı varsayılmış ve bu bilgi ve belgelerin doğruluğu denetlenmemiştir. Şirket'in geçmiş dönem verileri ışığında paylaşılmış olduğu gelir tablosu ve bilançoya ilişkin projeksiyonlar, şirketin 8 yıllık iş planı çerçevesinde 2024-2031 yılları için hazırlanmıştır.

İNA Değerleme Özeti	(Bin USD)
İNA Firma Değeri*	378.758,4
Toplam Net Borç**	6.569,9
Öz Sermaye Değeri	372.188,5

* Sahiplik oranına göre ağırlıklandırılmış Firma Değeri

** Sahiplik oranına göre ağırlıklandırılmış Net Borç

3.2. Halka Açık Benzer Şirket Çarpan Analizi

Halka açık benzer şirket çarpan analizi kapsamında hem Türkiye hem de yurt dışında benzer faaliyetlerde bulunan halka açık şirketler incelenmiştir. Söz konusu analiz kapsamında, Türkiye’de sektörel olarak şirkete yakın faaliyetlerde bulunan halka açık şirketlerin büyük bir bölümünün 2023 yıl sonu finansal verilerinin ilgili tarih göz önünde bulundurulduğunda henüz kamuya açıklanmadığı gözlemlenmiş ve buna ilaveten Türkiye’de Altınay’a faaliyetlerinin kapsamı itibarıyla benzer nitelikte yalnızca Aselsan (ASELS) belirlenebilmiştir. Yurt dışı benzer şirketlerin Firma Değeri/FAVÖK ve F/K çarpanı kullanılmış, buna Türkiye’den Aselsan eklenmiştir.

Piyasa çarpanları analizi kapsamında incelenen şirketler benzerlik ve firma değeri büyüklükleri bakımından seçilmiş olup, söz konusu şirketlerin medyan değerleri hesaplanmıştır. Değerlemeye konu olan firmalar, operasyonlarını global olarak yürüten benzer veya aynı sektörde faaliyet gösteren halka açık şirketlerden oluşmaktadır.

Piyasa çarpanları analizi kapsamında Şirket’in iş modeli ve faaliyet gösterdiği sektör göz önünde bulundurulduğunda FD/Satış ve PD/DD rasyolarına yer verilmemiştir. Halihazırda FAVÖK değeri Şirket satış tutarının bir fonksiyonu olması sebebi ile FD/Satış rasyosu değerlendirme çalışmasında kullanılmamıştır. PD/DD rasyosu genellikle sermaye yoğun sektörlerde bir değerlendirme kriteri olarak öne çıkarken, Şirket’in bulunduğu sektör göz önünde bulundurularak bu çarpan metodolojisine değerlendirme çalışmasında yer verilmemiştir.

Şirket’in sürdürülebilir kâr elde ediyor olması ve büyüme stratejileri göz önünde bulundurularak F/K çarpanı değerlendirme çalışmasında yer almıştır.

Şirket’in değerlendirme çalışması kapsamında, 2023 yılı FD/FAVÖK* ve F/K çarpanları kullanılmıştır.

Piyasa Çarpanları analizi kapsamında, FD/FAVÖK çarpanı hesabında 5,00x ve altında, 25,00x ve üzerinde ve F/K çarpanında ise 5,00x ve altında, 30,00x ve üzerinden olan çarpan değerleri “uç değer” olarak kabul edilmiş ve değerlendirme hesaplamalarına dahil edilmemiştir.

Piyasa Çarpanları Analizi kapsamında yapılan değerlendirme çalışmasında benzer şirketlerin yoğunluklu yurt dışı şirketlerden oluşması sebebiyle hem FD/FAVÖK hem F/K çarpanlarına %25 iskonto uygulanarak hesaplamalar yapılmıştır.

*Şirket FAVÖK hesaplamasında; Şirket’in Esas Faaliyet Kârı üzerine amortisman eklenmiştir.

Benzer Şirket Çarpanları

Şirket	Ülke	FD/FAVÖK	F/K
Clearfield Inc	ABD	13,82x	36,59x
DZS Inc	ABD	92,49x	a.d
Elbit Systems Ltd	İsrail	18,32x	33,34x
L3Harris Technologies Inc	ABD	19,59x	24,41x
Northrop Grumman Corp	ABD	19,40x	29,82x
Thales SA	Fransa	13,41x	34,1x
Leonardo DRS Inc	ABD	21,66x	33,64x
Lockheed Martin Corp	ABD	12,12x	13,33x
General Dynamics Corp	ABD	15,94x	23,41x
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	Türkiye	22,05x	16,58x
HFR Inc	ABD	8,49x	117x
Bharat Electronics Ltd	Hindistan	30,85x	47,89x
Boeing Co/The	ABD	103,94x	a.d
Safran SA	Fransa	21,87x	25,08x
Hindustan Aeronautics Ltd	Hindistan	21,66x	36,17x
Heroux-Devtek Inc	Kanada	10,46x	25,30x
BAE Systems plc.	Birleşik Krallık	12,94x	22,04x
Medyan		17,13x	23,91x
Medyan - %25 İskonto Sonrası		12,85x	17,93x

Kaynak: Bloomberg, Thomson Reuters 21.03.2024

a.d.: Anlamalı değil

Çarpan analizi kapsamında kullanılan şirketlerin temel piyasa bilgileri ve değerlendirme rasyoları aşağıdaki tabloda verilmektedir. Değerleme kapsamında, 2023 son 12 aylık FD/FAVÖK ve F/K çarpanları kullanılmıştır.

Firma Değeri / FAVÖK Çarpan Analizi

Yurt içi ve yurt dışı olarak nitelendirilmiş, ilgili ülke borsalarında işlem gören benzer şirketlerin FD/FAVÖK 2023 çarpanları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Şirket Grupları	FD/FAVÖK 2023*
Benzer Şirketler	12,85x**

*Hesaplamada, 31.12.2023 finansalları kullanılmıştır.

**Medyan, %25 iskonto uygulanmıştır.

Fiyat / Kazanç Çarpan Analizi

Yurt içi ve yurt dışı olarak nitelendirilmiş, ilgili ülke borsalarında işlem gören benzer şirketlerin F/K 2023 çarpanları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Şirket Grupları	F/K 2023*
Benzer Şirketler	17,93x**

*Hesaplamada, 31.12.2023 finansalları kullanılmıştır.

**Medyan, %25 iskonto uygulanmıştır.

Değerleme çalışması kapsamında piyasa çarpanları analizine konu olan Şirket finansal verileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Şirket Finansalları (USD)*	31.12.2023
FAVÖK	11.444.180
Net Kâr	10.483.317

* Sahiplik oranına göre ağırlıklandırılmış FAVÖK ve Net Kar tutarı

Altınay'ın özsermaye değeri hesaplamasında kullanılan çarpan analizlerinden hesaplanan değerlerin özet tablosu aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Çarpan Analizi Özeti (Bin USD)	FD/FAVÖK	F/K
Ağırlıklandırma	%50,00	%50,00
Firma Değeri	147.029,1	-
Net Borç*	6.569,9	
Özsermaye Değeri	140.459,2	187.992,1
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri	164.225,6	

Kaynak: TSKB Kurumsal Finansman

* Sahiplik oranına göre ağırlıklandırılmış Net Borç

4. Değerleme Sonucu

Altınay'ın özsermaye değeri indirgenmiş Nakit Akımları analizinden elde edilen özsermaye değerinin %50, halka açık benzer şirketlerin piyasa çarpanları analizinden elde edilen özsermaye değerinin %50 ağırlıklandırılması suretiyle elde edilmiştir.

Değerleme Özeti (Bin USD)	Öz Sermaye Değeri	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Öz Sermaye Değeri
İndirgenmiş Nakit Akımları	372.188,5	%50,00	186.094,2
Piyasa Çarpanları Analizi*	164.225,6	%50,00	82.112,8
Ağırlıklandırılmış Öz Sermaye Değeri			268.207,1

* FD/FAVÖK 31.12.2023 çarpanı kullanılarak ulaşılan değerdir.

Kaynak: TSKB Kurumsal Finansman

Çalışma kapsamında hesaplanan pay başına değer, halka arz iskontosu ve halka arz fiyatı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Değerleme Sonucu	
Ağırlıklandırılmış Öz Sermaye Değeri (Bin USD)	268.207,1
18.04.2024 Tarihli TCMB Alış Kuru	32,4551
Ağırlıklandırılmış Öz Sermaye Değeri (Bin TL)	8.704.687,2
Ödenmiş Sermaye (TL)	200.000.000
Birim Pay Değeri (TL)	43,52
Halka Arz İskontosu (TL)	%26,48
İskontolu Birim Pay Değeri (TL)	32,00

Kaynak: TSKB Kurumsal Finansman

Değerleme çalışması sonucu 43,52 TL olarak hesaplanan Altınay birim pay değerine %26,48 iskonto uygulanarak pay fiyatı 32,00 TL olarak belirlenmiştir.

5. Halka Arz Sonucu

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. halka arzında 8-9-10 Mayıs 2024 tarihlerinde 1 TL nominal değerli pay için 32,00 TL sabit fiyat üzerinden talep toplanmıştır.

Toplam halka arz büyüklüğü 1.882.352.960 TL olarak gerçekleşmiştir.

Halka arzda, toplam 3.673.554 yatırımcıdan, halka arz edilen 58.823.530 TL nominal değerli payların 6,99 katına denk gelen 411.347.727 TL nominal değerli pay talebi gelmiştir.

Halka arzda, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen payların 2,40 katı, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilen payların 17,74 katı, Altınay Grubu Çalışanlarına tahsis edilen payların 1,72 katı talep gelmiştir.

Yatırımcı Grubu	Planlanan Tahsisat		Talep			Dağıtım		
	Nominal Değer (TL)	Oran	Kişi Sayısı	Nominal Değer (TL)	Oran	Kişi Sayısı	Nominal Değer (TL)	Oran
Yurt İçi Bireysel	40.588,236	%69,00	3.672.764	97.331.106	%23,66	3.627.803	40.588.236	%69,00
Yurt İçi Kurumsal	17.647.059	%30,00	330	313.007.177	%76,09	325	17.647.059	%30,00
Altınay Grubu	588.235	%1,00	460	1.009.444	%0,25	458	588.235	%1,00
Toplam	58.823.530	%100,00	3.673.554	411.347.727	%100	3.628.586	58.823.530	%100,00

6. Halka Arz Sonrası Finansal Performans

Şirket, paylarının 16.05.2024 tarihinde Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamasının ardından 2024 yılı 3 aylık, 6 aylık ve 9 aylık finansal verilerini açıklamıştır.

Şirket’in Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) doğrultusunda hazırlanan finansal tablolarına ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Bilanço (TL)	31.12.2023	30.09.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	122.289.130	653.591.101
Finansal Yatırımlar	-	247.171.426
Ticari Alacaklar	487.950.350	679.663.283
Diğer Alacaklar	1.291.902	3.401.603
Stoklar	117.857.090	403.938.434
Devam eden proje maliyetleri	225.564.482	373.697.853
Peşin ödenmiş giderler	63.421.576	244.618.522
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	11.503.995	10.137.441
Diğer Dönen Varlıklar	150.567.106	117.384.926
Dönen Varlıklar	1.180.445.631	2.733.604.589
Diğer Alacaklar	134.836	99.246
Finansal Yatırımlar	4.735.933	3.875.987

Kullanım Hakkı Varlıkları	3.938.623	1.226.758
Maddi Duran Varlıklar	557.974.240	714.537.858
Maddi Olmayan Varlıklar	1.467.820.416	1.721.884.111
Peşin ödenmiş giderler	32.562.722	47.507.620
Ertelenmiş Vergi Varlığı	177.220.871	37.467.715
Duran Varlıklar	2.244.387.641	2.526.599.295
TOPLAM VARLIKLAR	3.424.833.272	5.260.203.884
Kısa Vadeli Borçlanmalar	167.369.234	328.489.147
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18.092.937	41.839.729
Kısa vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.771.710	515.862
Ticari Borçlar	285.655.831	257.484.577
Çalışanlara Sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12.241.661	21.381.903
Diğer Borçlar	1.561.537	564.615
Ertelenmiş Gelirler	393.185.256	540.127.892
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	12.139.249	6.829.333
Kısa Vadeli Karşılıklar	25.028.931	33.828.468
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.097.585	113.721.566
Kısa Vadeli Yükümlülükler	948.143.931	1.344.783.092
Uzun Vadeli Borçlanmalar	196.438.658	225.059.641
Uzun vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.379.207	1.077.603
Uzun vadeli karşılıklar	19.490.651	22.928.913
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	153.116.600	148.732.028
Uzun Vadeli Yükümlülükler	370.425.116	397.798.185
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.318.569.047	1.742.581.277
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	200.000.000	235.294.118
Sermaye Düzeltme Farkları	608.369.129	612.147.951
Hisse Senetleri İhraç Primleri	19.412.838	1.178.090.387
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	(6.953.539)	(6.661.791)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	209.500.824	212.830.264
Geçmiş yıl karları/(zararları)	247.693.308	699.961.278
Net Dönem Karı	455.597.410	113.979.860
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	372.644.255	471.980.540
Özkaynaklar	2.106.264.225	3.517.622.607
TOPLAM KAYNAKLAR	3.424.833.272	5.260.203.884

*İlgili Bağımsız Denetim Raporu

Gelir Tablosu (TL)	30.09.2023	30.09.2024
Hasılat	964.405.696	1.116.597.882
Satışların Maliyeti (-)	(792.357.544)	(563.405.039)
Brüt Kâr	172.048.152	553.192.843

Brüt Kâr Marjı (%)	%17,8	%49,5
Esas Faaliyet Kârı	1.457.457	371.197.465
Esas Faaliyet Kâr Marjı (%)	%0,2	%33,2
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	1.457.457	422.814.324
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	35.182.147	158.369.008
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(21.649.124)	(145.404.763)
Vergi Öncesi Kâr	8.903.472	354.931.827
Vergi Gideri	(59.130.216)	(142.416.415)
Dönem Kârı	(50.226.744)	212.515.412
Dönem Kârı Marjı (%)	%-5,2	%19,0

*İlgili tarihli Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in, 2023 yılının ilk 9 ayında toplam hasılatı 964.405.696 TL iken, 01.01.2024-30.09.2024 döneminde 1.116.597.882 TL TL olmuştur. Şirket'in brüt kârı aynı dönemde %222 artarken esas faaliyet kârı aynı dönemde %25.369 artmıştır.

Projeksiyon ve Gerçekleşmeler Karşılaştırması

Altınay'ın TSKB tarafından yazılan Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan 30.09.2024 projeksiyonları ve 30.09.2024 döneminde gerçekleşmeleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Gelir Tablosu (Bin USD)	01 Ocak - 30 Eylül 2024**	01 Ocak - 30 Eylül 2024*	Gerçekleşme / 9 Aylık Tahmin
	Tahmin	Gerçekleşmeler	Gerçekleşme Oranı
Net Satışlar	38.188	32.725	%85,7
Brüt Kâr	14.183	16.213	%114,3
Brüt Kâr Marjı (%)	%37,1	%49,5	a.d.
FAVÖK	12.458	13.661	%109,7
FAVÖK Marjı (%)	%32,6	%41,7	a.d.

* Bağımsız denetim raporundan elde edilen 2024 yılı 9 aylık gerçekleşmeler TCMB tarafından açıklanan dönem sonu USD/TL alış kuru (30.09.2024: 34,1210TL) kullanılarak Dolar cinsine çevrilmiştir. (Grup'un fonksiyonel para birimi ABD Doları olması nedeniyle TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmamış ve bu nedenle Bağımsız Denetim Raporu'ndan alınan veriler dönem sonu kur kullanılarak USD'ye çevrilmiştir.)

** Fiyat tespit raporunda yer verilen 2024 yıllık tahminlerin, mevsimsellik göz ardı edilmek suretiyle 3/4'ü alınarak 2024 yılı 9 aylık tahmin verilerine ulaşılmıştır

a.d.: anlamlı değil

FAVÖK hesaplamasında Esas Faaliyet Kârı tutarı üzerine Amortisman tutarı eklenerek 03.05.2024 tarihli Fiyat Tespit Raporu ile uyumlu olacak şekilde hesaplanmıştır.

7. Halka Arz Sonrasında Yaşanan Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler

Altınay'ın payları, 16 Mayıs 2024 tarihinde 32,00 TL birim hisse fiyatı ile Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in 18 Kasım 2024 tarihli Borsa İstanbul kapanış fiyatı 89,95 TL olarak gerçekleşmiştir.

18.11.2024 borsa kapanışı itibarıyla Altınay pay fiyatı, halka arz fiyatına göre %181,1 seviyelerinde yukarıdadır. BİST 100 endeksi aynı dönem boyunca %9,0 oranında değer kaybetmiştir.

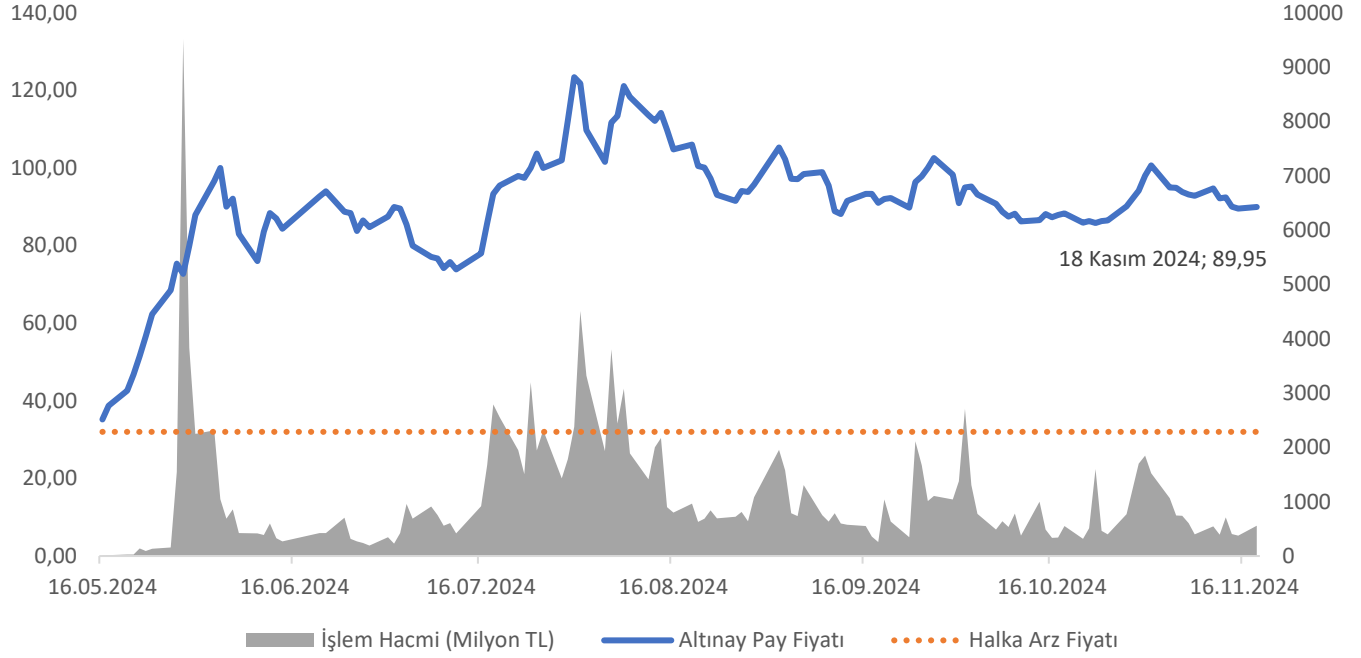
Şirket 18.11.2024 tarihine kadar KAP' ta halka arz bilgileri harici 27 adet özel durum açıklaması yayımlamıştır.

Şirket'in büyüme, yeni ürünler ve yatırım planlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamalardan bazıları aşağıda belirtilmiştir:

- Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.'nin Kocaeli Dilovası Makine İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'ndeki tesisin iskan belgesinin alındığına dair ve yıllık 21.000 saat olan üretim kapasitesinin 82.000 saate çıktığına dair açıklama.
- Şirket'in, zırhlı kara araçlarına yönelik yardımcı alt sistemlerin üretimi kapsamında, 4.950.000 USD + KDV tutarında sözleşme imzalanmasına ve yeni sözleşme tutarının 16.000.000 USD + KDV'ye ulaştığına ilişkin açıklama.
- Şirket'in çıkarılmış sermayesinin, halka arz dolayısıyla 200.000.000 TL'den 235.294.118 TL'ye artırılmış olması nedeniyle; Şirket'in esas sözleşmesinin, "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadil edilerek esas sözleşme değişikliği hususunda onay almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilen başvurunun onaylanmasına dair açıklama.
- Şirket'in, "Deniz Sistemleri Programları" kapsamında, Türk Deniz Kuvvetleri Komutanlığı Donanmasına ait "İstif Sınıfı" gemilerde kullanılacak "Kritik Alt Sistemlerin" tedarikine yönelik olarak 10.750.000,00 EUR bedelli sözleşme imzalanmasına ilişkin açıklama.
- Şirket'in bağlı ortaklığı olan TAAC Havacılık Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş., TUSAŞ ile geliştirilmekte olan platformların ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik toplam 93.582.907 USD tutara ulaşan bedelle sözleşme imzalanmasına dair açıklama.
- Şirket'in bağlı ortaklığı DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş.'nin, ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait olan ve sermayenin %49'unu temsil eden payları şirket tarafından devralınmasına dair açıklama. 25.10.2024 tarihinde ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile imzalanan pay devir sözleşmesi kapsamında, Şirket'in DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş. sermayesindeki pay oranı %100'e ulaşmıştır.
- Şirket'in, "Hava Savunma Sistemleri" kapsamında kullanılacak "Kritik Alt Sistemlerin" tedarikine yönelik 1.644.750,00 USD + KDV tutarında sipariş almasına ilişkin açıklama.

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren BİST gün sonu Şirket pay fiyatı gelişimi ve gerçekleşen işlem hacmi aşağıda sunulmaktadır:

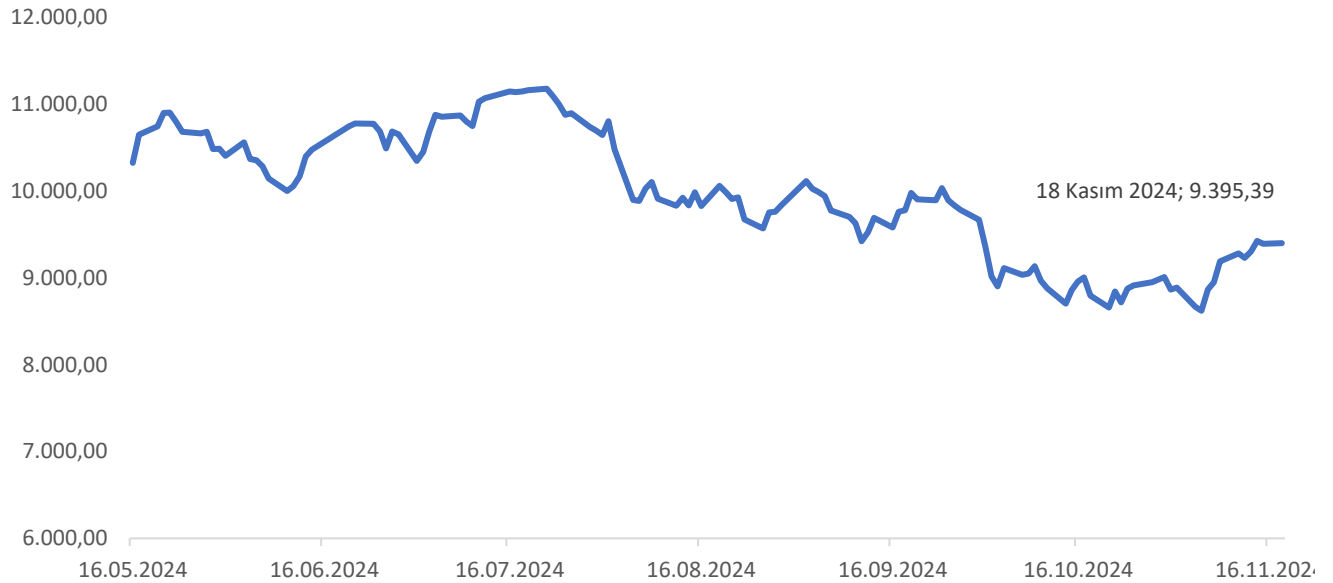
Grafik 1: Altınay Pay Fiyatı



Kaynak: Finnet

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren BİST 100 endeksinin gelişimi aşağıda sunulmaktadır:

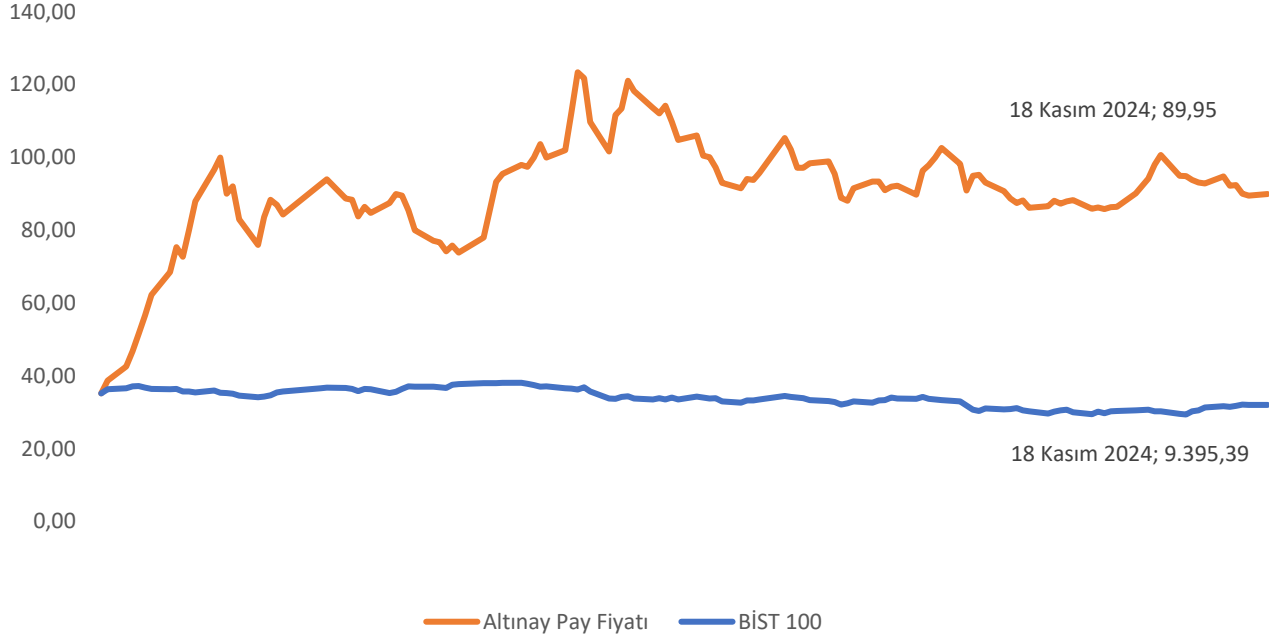
Grafik 2: BIST 100 Endeksi



Kaynak: Finnet

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. pay fiyatının BİST 100 endeksine göre performansı aşağıdaki grafiklerde karşılaştırmalı olarak sunulmaktadır:

Grafik 3: BİST 100 Endeksi Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.



Kaynak: Finnet