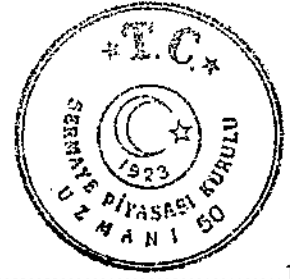


İÇİNDEKİLER

- 3 Mayıs 2024



I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	11
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	12
2. ÖZET	17
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	37
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	38
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	38
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	57
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	80
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	178
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER ..180	
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER ..194	
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	219
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	227
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	227
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	228
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	229
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	241
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	242
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	245
19. ANA PAY SAHİPLERİ	246
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	250

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönçer Sok. No: 22
(Fındık Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Ticaret Sicil No: 2998 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Altınay
Sermaye Yatırımları ve Menkul Değerler Yatırımları A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
Kat:1 Beşiktaş/İST. Pendik - İstanbul
Tic. Sicil No: 291 202
Pendik V.D. 06 041 6230
Mersis No: 08810041623000014

EMAAR SQUARE HEIGHTS RES. D2506
Onatan Mah. Libadife Cad. Emir Residence
No:82/17 Kapı No:263 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No: 291 202
Tic. Sicil No: 291 202
Mersis: 0295 0950 7690 0001
www.altinay.com.tr
iletvencapital.com

21. DİĞER BİLGİLER	252
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	267
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	287
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	290
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	298
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEME İLİŞKİN BİLGİLER	342
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	343
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	345
29. SULANMA ETKİSİ	346
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	347
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	349
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	349
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	358
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	359
35. EKLER	359

- 3 Mayıs 2024

Afinay

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyeri Mah. Sımsık Bulvarı No:1/AA
16 170 000 Pendik - İstanbul
Telefon: 0212 291 2022 Faks: 0212 291 2023
E-posta: info@afinay.com.tr
Tic. Sic. No: 0061041623000014



EMAAR SQUARE HEIGHT K26 02606
Ornalan Mah. Ubudiyin Cad. Emaar Residence
No:102E İç Kapı No:203 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ünvanı: V.D. 23 400 2029
Mersis: 0295-0950-7050-0001
mitres@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
E-posta: Mükellefler.V.D. 998 0110 459

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.



- 3 Mayıs 2024

KISALTMA VE TANIMLAR

“2920 sayılı Kanun”	19.10.1983 tarihli ve 18196 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2920 sayılı Türk Sivil Havacılık Kanunu
“2941 sayılı Kanun”	08.11.1983 tarihli ve 18215 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2941 sayılı Seferberlik ve Savaş Hali Kanunu
“3238 sayılı Kanun”	13.11.1985 tarihli ve 18927 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 3238 sayılı Savunma Sanayii ile İlgili Bazı Düzenlemeler Hakkında Kanun
“4083 sayılı Kanun”	08.03.1995 tarihli ve 22221 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4083 sayılı Seferberlik ve Savaş Haline İlişkin Harp Sanayii Faaliyetinin Yürütülmesi Hakkında Kanun
“4691 sayılı Kanun”	06.07.2001 tarihli ve 24454 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu
“4734 sayılı Kanun”	22.01.2002 tarihli ve 24648 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu
“4749 sayılı Kanun”	09.04.2002 tarihli ve 24721 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun
“5188 sayılı Kanun”	10.06.2004 tarihli ve 5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun
“5201 sayılı Kanun”	03.07.2004 tarihli ve 25511 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5201 sayılı Harp Araç ve Gereçleri ile Silâh, Mühimmat ve Patlayıcı Madde Üreten Sanayi Kuruluşlarının Denetimi Hakkında Kanun
“5202 sayılı Kanun”	03.07.2004 tarihli ve 25511 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5202 sayılı Savunma Sanayii Güvenliği Kanunu
“5510 sayılı Kanun”	16.06.2006 tarihli ve 26200 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
“6331 sayılı Kanun”	30.06.2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
“5746 sayılı Kanun”	12.03.2008 tarihli ve 26814 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
“7223 sayılı Kanun”	12.03.2002 tarihli ve 31066 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7223 sayılı Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu
“7351 Sayılı Kanun”	22.01.2022 tarihli ve 31727 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7351 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Mahallesi, Teknopark Bulvarı No:1/4A
Sarıyer, İstanbul
Ticaret Sicil No:201-202 Pendik - İstanbul
Mersis No: 0661041623000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emek Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.B. 998 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İTİFAK SİTESİ
MÜHÜR GÖRÜM SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Görsel Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Görsel Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Görsel Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- 3 Haziran 2024



"2012/3305 sayılı Karar"	2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar
"İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik"	2005/9207 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
"(A) Grubu Pay/lar"	Şirket'in sermayesini oluşturan A Grubu pay/lar
"A.Ş."	Anonim Şirket
"ABD"	Amerika Birleşik Devletleri
"Altınay" veya "İhraççı" veya "Şirket"	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
"Altınay Elektromobilite"	Altınay Elektromobilite ve Enerji Teknolojileri A.Ş.
"Altınay Grubu Çalışanları"	Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. çalışanları, DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş. çalışanları ve TAAC Havacılık Teknolojileri A.Ş. çalışanları
"Altınay Havacılık"	Altınay Havacılık ve İleri Teknolojiler San. Tic. A.Ş.
"Altınay Teknoloji Grubu"	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi, DASAL Havacılık Teknolojileri Anonim Şirketi, TAAC Havacılık Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Altınay Teknoloji Anonim Şirketi, Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret Anonim Şirketi
"Altınay Robot"	Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
"Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"	Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Eş Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 04.04.2024 tarihinde imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi
"Ar-Ge"	Araştırma ve geliştirme
"Aselsan"	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
"(B) Grubu Pay/lar"	Şirket'in sermayesini oluşturan B Grubu pay/lar
"Bağlı Ortaklıklar"	DASAL Havacılık Teknolojileri Anonim Şirketi ve TAAC Havacılık Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
"BİST" veya "Borsa" veya "Borsa İstanbul"	Borsa İstanbul A.Ş.
"BKK"	Bakanlar Kurulu Kararı
"(C) Grubu Pay/lar"	Şirket'in sermayesini oluşturan C Grubu pay/lar
"ÇED"	Çevresel Etki Değerlendirmesi
"ÇED Yönetmeliği"	Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
"Çevre Kanunu"	11 Ağustos 1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
"DASAL"	DASAL Havacılık Teknolojileri Anonim Şirketi

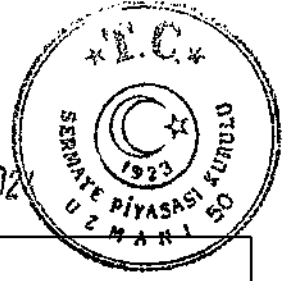
Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri Bulvarı No:1/4A
Etiler Mah. Kat:1 Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No:201-202 Pendik - İstanbul
Pendik V.D.: 061 043 6230
Mersis No: 00610416230000914

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göyca Sok. No: 12
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sic. Sic. No: 279900/0001 V.D. 992 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Tic. Sic. No: 279900/0001 V.D. 992 010 4594
Mersis No: 00610416230000914

TÜRKİYE İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
Sermaye Piyasası Genel Müdürlüğü
Tic. Sic. No: 279900/0001 V.D. 992 010 4594
Mersis No: 00610416230000914



- 3 Mayıs 2022

"EGKS"	Elektronik Genel Kurul Sistemi
"ELD"	Entegre Lojistik Destek
"EPO"	Avrupa Patent Ofisi
"Esas Sözleşme"	Şirket'in Esas Sözleşmesi
"EUR"	Avrupa Birliği resmî para birimi
"EYDEP"	Endüstriyel Değerlendirme ve Destekleme Projesi
"FNSS"	FNSS Savunma Sistemleri Anonim Şirketi
"Genel Kurul"	Şirket'in Genel Kurulu
"GVK"	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
"GNSS"	Küresel Konumlama Sistemleri
"Halka Arz Eden Pay Sahipleri"	Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ve Hakan Altınay
"Halka Arz Eden Pay Sahibi"	Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden her biri
"Halka Arz Edilen Paylar"	Hakan Altınay'ın sahip olduğu 11.764.706 TL nominal değerli 11.764.706 adet, 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 ve Şirket'in mevcut sermayesinin 35.294.118 TL arttırılması suretiyle ihraç edilecek 35.294.118 adet (C) Grubu Pay olmak üzere toplam 58.823.530 TL nominal değerli 58.823.530 adet (C) Grubu Pay
"Hazine"	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
"ISIN Kodu"	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
"İDEF"	Uluslararası Savunma Sanayi Fuarı
"İHA"	İnsansız hava aracı/araçları
"İstanbul Teknopark"	Teknopark İstanbul A.Ş.
"İş Kanunu"	10.06.2003 tarihli ve 25134 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu
"İşsizlik Fonu"	İşsizlik Sigortası Fonu
"İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik"	10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
"KAP"	Kamuyu Aydınlatma Platformu
"Kâr Payı Tebliği"	23.01.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği
"KDV"	Katma Değer Vergisi

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
Pendik V.D.: 061 041 5230
Mersis No: 0061041823000014

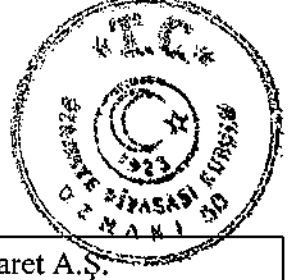
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükellefler V.D. 906 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Ömerli Mah. Ç. Özalp Cad. Emar Residence
No:822 Kat:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ömerliye Y.D. 2950 907 79
Mersis: 0295-0950-3100 1001
milres@letven.com.tr
letven.com.tr

Türkiye Sınai ve Vakıf Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



“Roketsan”	Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.
“Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği”	28.06.2013 tarihli ve 28691 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kurul’un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
“SGK”	Sosyal Güvenlik Kurumu
“SMK”	10.01.2017 tarihli ve 29944 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
“SPKn”	30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
“SSB”	Savunma Sanayii Başkanlığı
“TAAC”	TAAC Havacılık Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
“Talimat”	SHT-İHA İnsansız Hava Aracı Sistemleri Talimatı
“Takasbank”	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
“Tam Mükellef”	Türkiye’de yerleşik bulunan vergi mükellefleri
“T.C.”	Türkiye Cumhuriyeti
“TCMB” veya “Merkez Bankası”	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
“Teknopark İstanbul”	Teknopark İstanbul Teknoloji Geliştirme Bölgesi
“Ticaret Bakanlığı”	T.C. Ticaret Bakanlığı
“Ticaret Sicil Gazetesi” veya “TTSG”	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
“TL”	Türkiye Cumhuriyeti resmi para birimi
“TPMK”	Türk Patent ve Marka Kurumu
“TSKB”	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
“TSK”	Türk Silahlı Kuvvetleri
“TSKGV”	Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı (Vakıf Şirketleri; ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Türk Havacılık ve Uzay Sanayi A.Ş., ROKETSAN Roket Sanayi ve Ticaret A.Ş., HAVELSAN Hava Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş., İŞBİR Elektrik Sanayi A.Ş., ASPİLSAN Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.)
“TSSD”	Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu
“TTK”	14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
“TUSAŞ”	Türk Havacılık ve Uzay Sanayii A.Ş.
“TÜBİTAK”	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
“TÜBİTAK Destek Yönetmeliği”	16.01.2007 tarihli ve 26405 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programlarına İlişkin Yönetmelik

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Bakanlığı, Teknopark Bulvarı No:1/4A
Mecidiyeköy, Beşiktaş, İstanbul
Ticaret Sicil No:201-202 Pendik - İstanbul
Pisnık V.D.: 061 041 6230
Mersis No: 081041623000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözca Sok. No: 22
(Emil Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Mersis No: 081041623000014
Ticaret Sicil No: 201-202 Pendik - İstanbul
Pisnık V.D.: 061 041 6230
Mersis No: 081041623000014

“USD” veya “ABD Doları”	Amerika Birleşik Devletleri resmi para birimi
“VERBİS”	Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi
“VUK”	10.01.1961 tarihli ve 10703 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
“WIPO”	Dünya Fikri Mülkiyet Örgütü
“Yatırım Finansman”	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
“Yönetim Kurulu”	Şirket’in Yönetim Kurulu
“YTB”	Yatırım Teşvik Belgesi
“Ziraat Yatırım”	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Altınay

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. (Mesi) Teknopark Bulvarı No:1/4A
İçişleri Bakanlığı - Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 270728 - Pendik - İstanbul
Mersis No: 061 041 6230
Mersis No: 0661041623000014

- 3 Mayıs 2024



MILRES
LEVİNCE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(ÖY YÖNETİM A.Ş.)
MILRES MENKUL DEĞERLER YATIRIM FONU
AAAR SQUARE / EIGHTS K26 D2605
Ona Mah. Uçadılar Cad. Emar Residence
No:82E Kat: No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
D: +90 216 400 2609
Mersis: 0295-0990-7030-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 72
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükellefler V.D. 998-010 4592

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İnanç Kurumu Bankası A.Ş.

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kurulus

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Sorumlu Olduğu Kısım:

Adı Soyadı: Hasan Hepkaya
Görevi: Genel Müdür Yardımcısı
Tarih: 25.04.2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Adı Soyadı: Onur Aksoy
Görevi: Müdür
Tarih: 25.04.2024

İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kurulus

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sorumlu Olduğu Kısım:

Adı Soyadı: Harun Dereli
Görevi: Genel Müdür Yardımcısı
Tarih: 25.04.2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçü Sok. No: 22
(Erişim Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler T.C. 998 610 4594

Adı Soyadı: Tijen Kandemir
Görevi: Müdür
Tarih: 25.04.2024

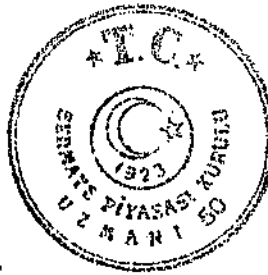
İZAHNAMENİN TAMAMI

- 3 Mayıs 2024

Aktinay

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. İncekonak Bulvarı No:1/AA
Etiler Kat:1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27661-902 Etiler - İstanbul
Tic. Sic. No: 061 041 8230
Mersis No: 3301041623000014

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



MILRES
LETİVİN SİNİAL SİGORTA A.Ş.
MILRES ÇEVRESEL SİGORTA SERMAYELERİ A.Ş.
MILRES ÇEVRESEL SİGORTA SERMAYELERİ FONU

EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Dinatan Mah. Libadhye Cad. Emzar Residence
No:27 Etiler Kat:1 Beşiktaş Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Etiler Mah. No: 2540000702
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milres@letivencapital.com
letivencapital.com

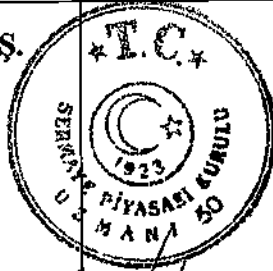
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Mehmet Ali Sukuşu Görevi: Müdür Tarih: 25.04.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı Soyadı: Eda Önder Öztürk Görevi: Müdür Tarih: 25.04.2024	

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım: 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 Dönemlerine Ait Özel Bağımsız Denetçi Raporları
Adı Soyadı: Nazım Hikmet Görevi: Sorumlu Ortak Baş Denetçi	İLGİLİ RAPOR

Sektör Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
PwC Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. adına	Ocak 2024 Tarihli Savunma Sanayii ve Havacılık Sektörüne ilişkin Sektör Raporu
Adı Soyadı: Eray Kumdereli Görevi: Ortak	- 3 Mayıs 2024 İLGİLİ RAPOR



ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çengel Sok. No: 22
(Ertak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.C. 998 010 4594

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

EMAAR SQUARE HEIGHTS K16 D2606
Unvan Mah. Zübeyde Cad. Emaar Residence
No:263 Kat: No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Urunvanlıye V.D. 2360990709
Menşis: 0295-0990-7090-0001
milres@levencapital.com
levencapital.com

MİLRÉS

LEVEN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
YATIRIM YÖNETİMİ A.Ş.
SULUSI ÇIKIŞI SÖZMENSAL YATIRIM FONU

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 291122
Mersis No: 081010150000014

Adı Soyadı: Serkan Aslan

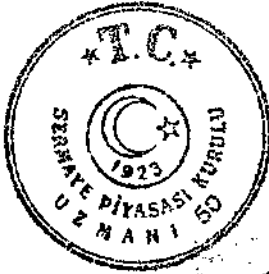
Görevi: Ortak

Adı Soyadı: Serkan Tamur

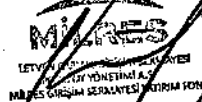
Görevi: Danışmanlık Hizmetleri Lideri

Altınay

Soyunma Teknolojileri A.Ş.
Soyunma Mahallesi Teknokent Bulvarı No:1/4A
Kadıköy / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270172
Pendik V.D.: 061 041 6230
Mersis No: 0061041623000014



- 3 Mayıs 2024

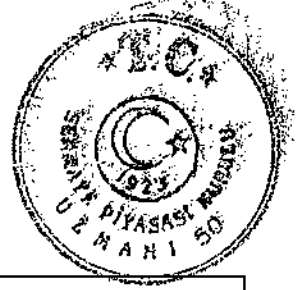


EMAAR SQUARE HEIGHTS K2G D2606
Önel Mah. Libralım Cad. Enar Residence
No:82E İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 403 2606
Ümmüye V.D. 2050660709
Mersis: 0295 0000 7000 0001
mikres@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonda Sok. No:22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler / Mürşelçiler V.D. 006 010 4502

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kurumlar Bankası A.Ş.



3 Mayıs 2024

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
Başlık	Açıklama Yükümlülüğü	
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatah veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname'nin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi ("Altınay") veya ("İhraççı") veya ("Şirket") İşletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul Tel: 0216 504 00 50 Faks: 0216 504 00 55 Elektronik Posta Adresi: savunma@altinay.com
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	1994 yılında kurulmuş olan Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Altınay Robot") bünyesinde oluşturulan savunma iş birimi tarafından 2006 yılında imzalanan ilk savunma projesi ile birlikte nüvesi oluşturulan yetkinlikler ve bu tarihten itibaren sürekli gelişen teknolojik kabiliyetler, 2014 yılında yurt içi ve yurt dışı tüm hedef sektörlerle, rekabetçi ve yenilikçi teknolojik ürünler ile katma değerli mühendislik hizmetleri sunmak, savunma sanayinde ürünler geliştirme üzere Altınay Havacılık ve İleri Teknolojiler San. Tic. A.Ş.'nin ("Altınay Havacılık") kurulması ile önemli bir ivme kazanmıştır. 01.02.2024 tarihinde Şirket unvanı

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
İçkapı No:201-202, Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 275404, Mersis No: 081000041623000014
E-posta Adresi: savunma@altinay.com
Tic. Sic. No: 275404, Mersis No: 081000041623000014

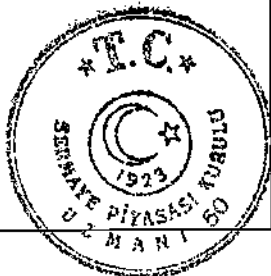
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözca Sok. No: 22
Karak Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükemmeler V.D. 988 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Bakanlığı Teknolojik Buharar No:1/4A
Savunma Bakanlığı Teknolojik Buharar No:1/4A
Tic. Sic. No: 201-202 P. Tic. Sic. No: 201-202 P. Tic. Sic. No: 201-202 P.
Pantik V.D.: 061 041 8230
Mersis No: 0061041623000014

- 3 Mayıs 2024



Şirket, faaliyet alanlarında sistem mühendisliği, konfigürasyon yönetimi, mekanik tasarım, elektronik tasarım, yazılım geliştirme, üretim, montaj, entegrasyon, test, doğrulama, entegre lojistik destek ve proje/program yönetimi gibi faaliyetleri entegre olarak sağlamaktadır. Faaliyet alanlarında milli kaynakları ve üstün nitelikli iş gücünü temel alarak oluşturduğu yüksek katma değer ile başta Türk Silahlı Kuvvetleri ("TSK") olmak üzere Türkiye'de ihtiyaç duyulan teknolojileri hayata geçirme hedefiyle kabiliyet ve imkanlarını artırma yolunda çalışmalarına aralıksız devam etmektedir.

Bağlı Ortaklıklar

Şirket, 2019 yılında ulusal ve uluslararası ihtiyaçlara yönelik tek ve çok rotorlu insansız hava aracı/araçları ("İHA") ve bu araçlara ait her türlü ekipman, sistem ve alt sistem bileşenlerinin projelendirilmesi, tasarlanması, geliştirilmesi, modellenmesi, üretimi, test, montaj ve entegrasyonu amacıyla ile DASAL'ı kurmuştur. Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Aselsan"), 2020 yılında DASAL'a %40 oranında iştirak etmiş olup, Temmuz 2023 tarihinde DASAL'da yapılan sermaye artırımını neticesinde Şirket %51, Aselsan %49 oranında pay sahibi haline gelmiştir.

DASAL, ürünlerini 4 (dört) grup olarak sunmaktadır;

1. Mini Sınıf İHA'lar
2. Hafif Sınıf İHA'lar
3. Orta Sınıf İHA'lar
4. Ağır Sınıf İHA'lar

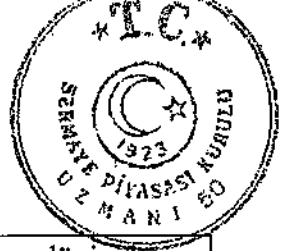
Şirket, 1 Temmuz 2019 tarihinde Türk Havacılık ve Uzay Sanayii A.Ş. ("TUSAS") ile havacılık standartlarındaki kritik uçuş kontrol sistemleri, iniş takımı sistemleri ve test sistemlerinin yerli olarak geliştirilebilmesi amacıyla TAAC'ı kurmuştur. TAAC kanopi eyleyici sistemleri, iniş takımı sistemleri, test sistemleri geliştirilmesi faaliyetlerini sürdürmektedir.

- **Teknolojik İlerlemeler:** Savunma ve havacılık sektörü sürekli olarak teknolojik gelişmelerle ilerlemektedir.
- **Jeopolitik Faktörler:** Uluslararası politika ve ilişkiler, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilmektedir. Jeopolitik çatışmalar ve yaptırımlar, ihracat ve uluslararası iş birliği üzerinde etkilidir.
- **Müşteri İhtiyaçları:** Savunma ve havacılık sektöründe faaliyet gösteren müşteriler, güvenilir ve yüksek kaliteli ürünler talep etmektedir. Müşteri ihtiyaçlarına hızlı ve etkili bir şekilde yanıt vermek önem arz etmektedir.
- **Regülasyonlar:** Bu sektörler sıkı, hukuki ve düzenleyici gerekliliklere tabidir. Ürünlerin sertifikasyonu, lisanslar ve uluslararası ticaret kuralları gibi faktörler dikkate alınmalıdır.
- **Çevresel ve Etik Sorumluluklar:** Sürdürülebilirlik ve etik uygulamalara odaklanma, hem müşteri memnuniyetini hem de çevresel düzenlemelere uyumu destekler.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 2950000799
Mersis: 0815-0990-0001
mail: info@...
Tic. Sic. No: 2950000799
Mersis: 0815-0990-0001
mail: info@...
Tic. Sic. No: 2950000799
Mersis: 0815-0990-0001
mail: info@...



		<ul style="list-style-type: none">Ekonomik Faktörler: Ekonomik dalgalanmalar, döviz kuru değişiklikleri ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar gibi ekonomik faktörler, Şirket'in mali performansını etkileyebilir.İnsan Kaynağı Değişimleri: Türkiye'nin insan kaynağındaki değişiklikler, Şirket'in yetenek bulma, eğitime ve elde tutma stratejilerini etkileyebilir.Rekabet: Bu sektörlerdeki yoğun rekabet, fiyatlandırma stratejileri, ürün geliştirme ve pazar payı mücadelesi gibi faktörleri içermektedir.Global Pazarlara Açılma: Uluslararası pazarlara açılmak yeni iş fırsatları yaratırken uluslararası düzenlemelere uyumu gerektirebilir.Tedarik Zinciri Değişiklikleri: Tedarik zincirindeki değişiklikler, malzeme teminindeki güvenilirlik ve maliyetleri etkileyebilir.Pandemi Etkileri: COVID-19 pandemisi gibi olağanüstü durumlar, iş operasyonlarına, tedarik zincirine ve müşteri taleplerine etki edebilir.
B.4	İhraççığı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Döviz kurlarında ki yükselişe ve yurt içi ve yurt dışı ekonomik gelişmelerden kaynaklı enflasyonist etkilere bağlı olarak tedarik edilen ürünlerin fiyatlarında ve kullanılan işçilik maliyetlerinde artış yaşanmakta olup söz konusu artışlar Şirket ve sektördeki şirketlerin satış fiyatları ve satılan mal ve hizmet maliyetlerine yükseliş olarak yansımaktadır. Satış fiyatlarına yansıtılmayan ürün ve hizmet maliyet artışları ise şirketlerin kar marjlarına olumsuz etki edebilmektedir.</p> <p>Son yıllarda asgari ücrete yüksek oranda yapılan zamlar sebebi ile, Şirket tarafından Şirket bünyesinde çalışan personeller için de ara dönem iyileştirme zammını getirmiş olup, bu kapsamda Şirket'in personel giderleri, geliştirme maliyetleri ve satış maliyetlerinin de artış göstermesine sebep olabilecektir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Hakan Altınay %80, Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ise %20 oranında Şirket paylarına sahiptir.</p> <p>Şirket'in konsolide finansal tablolarında yer alan Bağlı Ortaklıklar'ı aşağıdaki şekilde olup, Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.</p> <p>Bağlı Ortaklıklar'ı:</p> <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, bağlı ortaklığı DASAL'ın %51 (yüzde elli bir) oranında hisselerine sahiptir.</p> <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, bağlı ortaklığı TAAC'ın %50 (yüzde elli) oranında hisselerine sahiptir.</p> <p>Şirket'in dahil olduğu Altınay Teknoloji Grubu'nda işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ı dahil 7 (yedi) şirket bulunmaktadır.</p>
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları	<p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla İhraççı'nın sermayesindeki ve toplam oy haklarındaki payları %5'in (yüzde beş) altında olan ortaklar aşağıdaki gibidir:</p>

Altınay
Sermayesi Yatırım Teknolojileri A.Ş.
Sermayesi Yatırım Teknolojileri A.Ş. Merkez Ofisi
Sakarya Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/AA
Kadıköy/İstanbul
Tic. Sic. No: 291292 - Pendik - İstanbul
Perşelik V.D: 061 041 6230
Mersis No: 0061041623000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etilak Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270000 - Müketifler V.D. 908 010 4594

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MILRES
MILRES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
Tic. Sic. No: 291292 - Pendik - İstanbul
T: +90 216 400 2506
Ünvan: M.D. 2952450709
Mersis: 0295 0958 7090 0001
milres@milrescapital.com
letvencapital.com

Türkiye İslami Kalkınma Bankası A.Ş.

doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Pay Sahibi	Pay Grubu	İmtiyaz	Oy Oranı	Sermaye Oranı
Hakan Altınay	A	Var	%64,90	%27,00
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	Var	%0,00 (%1'den düşük)	%0,00 (%1'den düşük)
Hakan Altınay	C	Yok	%25,48	%53,00
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	C	Yok	%9,62	%20,00

İhraççı'nın sermayesini temsil eden (i) 54.000.000 adet (A) Grubu Pay'ın tamamı Hakan Altınay'ın, (ii) 100 adet (B) Grubu Pay'ın tamamı Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ve (iii) 145.999.900 adet (C) Grubu Pay'ın 106.000.000 adedi Hakan Altınay'ın, 39.999.900 adedi Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun mülkiyetindedir.

Esas Sözleşme'ye göre; (A) ve (B) Grubu Paylar'ın Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı, oy imtiyazı, özellikli Yönetim Kurulu kararlarına ilişkin imtiyaz ve özellikli Genel Kurul kararlarına ilişkin imtiyazı bulunmaktadır. (C) Grubu Paylar'a herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket'in işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından seçilen üye sayısının en fazla yarısı olmak üzere, (A) ve (B) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek 6, 8 veya 10 kişiden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. (A) ve (B) Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üye sayısına göre aday gösterme imtiyazlarını aşağıdaki şekilde kullanacaklardır:

- 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 2 (iki) üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından,
- 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından,
- 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 4 (dört) üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından.

Yönetim Kurulu başkanı ve başkan bulunmayan durumlarda başkana vekalet etmek üzere en az bir başkan vekili, (A) Grubu pay

- 3 Mayıs 2024



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1/Beşiktaş/İST.
Bank Mükellefleri Y.Ü. 998 510 4504

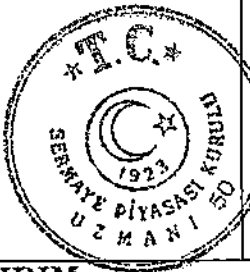
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Emlak Kalkınma Bankası A.Ş.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sakarya Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
Kat:1/1 Beşiktaş/İstanbul
Tic Sicil No:201-202/Bencik - İstanbul
Fon Fonu V.D. No: 051 041 6230
Mersis No: 0061041623000014

		<p>sahiplerinin çoğunluğu tarafından aday gösterilerek seçilmiş olan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilecektir.</p> <p>Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir (A) ve (B) Grubu Pay'ın 5 (beş) adet oy hakkı verecek şekilde oyda imtiyazı bulunmaktadır. Her bir (C) Grubu Pay'ın ise 1 (bir) oy hakkı bulunmakta olup, (C) Grubu Paylar'ın oyda imtiyazı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket'in ortaklık yapısında ana ortak Şirket paylarının %80'ini elinde bulunduran Hakan Altınay'dır. (A) Grubu pay sahibi Hakan Altınay, Şirket sermayesindeki pay sahipliği oranı ve sahibi olduğu (A) Grubu Paylar'a Esas Sözleşme ile tanınan ve yukarıda açıklanan imtiyazlar sebebiyle Şirket'in yönetim hakimiyetine sahiptir.</p>
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<p>Şirket'in varlıkları; temel olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, devam eden proje maliyetleri, peşin ödenmiş giderler, diğer dönen varlıklar, duran varlıklar, diğer alacaklar, finansal yatırımlar, maddi olan ve olmayan duran varlıklar, geliştirme giderleri, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır. 2021 ve 2022 yıl sonunda 1,5 milyar TL olan aktifler, 2023 yıl sonunda %62 artışla 2,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><u>Dönen Varlıklar</u></p> <p>Dönen varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 itibarıyla sırasıyla %52, %31 ve %34 olmuştur.</p> <p>31 Aralık 2021 tarihinde 805,9 milyon TL olan dönen varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde %41 azalışla 476,1 milyon TL gerçekleşirken 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki yıla göre %82 artış ile 868,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><u>Nakit ve Nakit Benzerleri</u></p> <p>31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ın nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir ipotek, rehin veya blokaj bulunmamaktadır.</p> <p>Nakit benzerleri 31 Aralık 2021 tarihinde 556,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde ise 40,8 milyon TL seviyesinde iken 31 Aralık 2023 tarihinde %121 artış ile 90,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><u>Ticari Alacaklar</u></p> <p>Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihinde 121,1 Milyon TL olan ticari alacakları 31 Aralık 2022 tarihinde %114 artışla 258,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki yıla göre %39 artış ile 359,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><u>Stoklar</u></p> <p>Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ın stokları üzerinde herhangi bir teminat, rehin bulunmamaktadır.</p>

- 3 Mayıs 2024



EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606

Ünalan Mah. Ubadiye Cad. Emaar Residence

107/226/263 Üsküdar İstanbul

Ünvanıye V.D. 2950990709

Mersis: 0295-0990-7090-0001

iletvenca@tal.com

iletvenca@tal.com

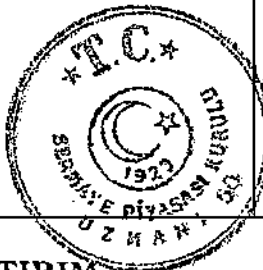
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No:22
(Etiler Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 992 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

Altınay

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Maliyesi - Banka No: 1/44
İçişleri Bakanlığı - İstanbul
Tic. Sic. No: 201-202 Pendik - İstanbul
Pendik V.D. 961-041-5290
Mersis No: 0061041623000014



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Her V.D. 968 010 4564

24
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yapılmıştır. Yapılan değişiklikle 01.01.2024 tarihi itibarıyla yıllık beyanname üzerinden yararlanılan Ar-Ge indirimi veya istisna edilen Teknokent kazanç tutarı 2.000.000 TL ve üzerinde olması halinde indirilen ya da istisna edilen tutarın %3'ü nispetinde fon ayrılmalıdır. Ayrılan fon tutarı 2024 yılı itibarıyla yıllık bazda 100.000.000 TL ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları, arazi ve arsalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar kalemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde 24,9 milyon TL olan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde 147,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise 2022 yılına kıyasla 2,8 kat artmış ve 410,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, haklar, geliştirme giderleri ve diğer maddi olmayan duran varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde 679,6 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde %32 artışla 894,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki yıla göre %21 artış ile 1080,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yükümlülükler

Şirket'in yükümlülükleri, kısa ve uzun vadeli borçlanmalar, kısa ve uzun vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa ve uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar, diğer kısa vadeli yükümlülükler, ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla Şirket'in kısa ve uzun vadeli toplam yükümlülükleri toplam kaynakların sırasıyla %41, %35 ve %39'unu oluşturmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde 625,6 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli yükümlülük toplamı 31 Aralık 2022 tarihinde %13 azalış ile 547,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki yıla göre %77 artış ile 970,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

- 3 Mayıs 2024 Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in finansal borçları, kısa ve uzun vadeli banka kredileri, finansal kiralamalardan kaynaklı borçlanmalar ve kredi kartı kaynaklı borçlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde 198,5 milyon TL olan toplam finansal borçlar 31 Aralık 2022 tarihinde 599,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş; 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ise 284,1 milyon TL seviyesine çıkmıştır.

MILRES

Ünvan No: 2950990709
Mersis No: 0850 7050 0001
milres@milres.com.tr

letvencaniz.com

Fürkiye İnanç Kurumu Bankası A.Ş.

		karı 2022 yılına kıyasla 10 katına çıkmış ve 335,3 milyon TL olarak kaydedilmiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kâr tahmini ve beklentileri	Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tabloları uyarınca toplam dönen varlıkları toplam kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olup bu kapsamda Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

TL	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Toplam Dönen Varlıklar	868.866.974	476.102.073	805.978.574
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	697.881.313	355.102.655	484.814.958
Net İşletme Sermayesi	170.985.661	120.999.418	321.163.616

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesi nama yazılı (A) Grubu, nama yazılı (B) Grubu ve nama yazılı (C) Grubu olmak üzere 3 (üç) grup paya bölünmüştür. (A) ve (B) Grubu Paylar imtiyazlı paylar olup, (C) Grubu Paylar'a herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görecektir paylar Şirket'in nama yazılı (C) Grubu Payları'dır. Söz konusu payların Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası ("ISIN Numarası") işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Kurul onayının ardından ISIN Numarası İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'nden ("Takasbank") temin edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası ("TL") cinsinden satışa sunulacaktır. - 3 Mayıs 2024
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 200.000.000 (iki yüz milyon) TL olup, tamamı muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde (A) Grubu nama yazılı 54.000.000 (elli dört milyon) adet, (B) Grubu nama yazılı 100 (yüz) adet ve (C) Grubu nama yazılı 145.999.900 (yüz kırk beş milyon dokuz yüz dokuz bin dokuz



konsolide gelirini, nakit akışını ve nakit durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket tarafından yürütülen projeler zamanında tamamlanamayabilir, yürürlükteki sözleşmelerde teslimat gecikmeleri meydana gelmesi halinde Şirket cezai şart ve faiz ödemelerine maruz kalabilir.

Şirket'in alt yüklenici olarak yer aldığı iş alanlarında, ana yüklenici firmalar Şirket ile çalışmaya devam etmeyebilir, alt yükleniciler, tedarikçiler ve ortak girişimlerdeki ortakları gibi Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerin diğer taraflarının veya (Şirket'in alt yüklenici olması halinde) ana yüklenicinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda Şirket'in itibarı zarar görebilir ve yeni iş alma hacmi olumsuz etkilenebilir.

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

Şirket; çalışanlarının, alt yüklenicilerinin, tedarikçilerinin, kullandığı temsilcilerin, danışmanlarının veya diğer üçüncü tarafların etik olmayan veya hukuka aykırı davranışlarından doğacak risklere maruz kalabilir.

Şirket'in ürün, çözüm ve hizmetleri değişen pazar gereksinimlerine uyum sağlayamayabilir.

Şirket'in pazara sunduğu ürün, hizmet ve çözümlerinde hatalar ve güvenlik kusurları oluşabilir. Garanti talepleri, ayıplı ürünler, ürün geri çağırılmaları nedeniyle Şirket ilave yükümlülükler ile karşılaşabilir ve bu durum Şirket'in itibarını, faaliyetlerini ve mali performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerindeki herhangi bir arıza veya güvenlik ihlali, Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir ve bu durum, Şirket'in itibarını, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

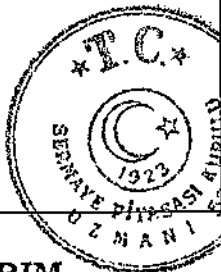
Şirket'in ihracatının önemli bir kısmını gerçekleştirilmeyi planladığı ülkelerle ticaret hacmi daralabilir.

Şirket, alacaklarını zamanında veya tamamen tahsil edemeyebilir, ihtiyaç duyduğu şartlarda finansman bulamayabilir.

Küresel malzeme/bileşen tedarikinde ve söz konusu malzeme fiyatlarında yaşanabilecek küresel dalgalanmalar Şirket'in üretim faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

- 3 Mayıs 2022 Şirket faaliyetlerinin devamlılığı ve başarısında, önemli nitelikteki üst düzey yöneticilerin performansları büyük önem arz etmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği savunma sanayisi sektörü uzman iş gücüne bağlıdır. Şirket'in yeterli sayıda ve nitelikli uzman personelin çeşitli sebepler ile devamlılığını sağlayamaması ve/veya ihtiyaç duyduğu nitelikli uzman personeli istihdam edememesi Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.



Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Etiler Mahallesi, Tekeköy Sok. No:1/1A
Beşiktaş/İstanbul - Pendik V.D. 061 041 0250
Merkezi No: 006104162-3000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No:22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyük Mühürler V.D. 958 010 4594

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

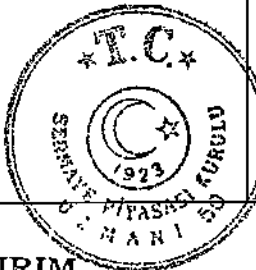
EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Dünya Bulvarı Uluçayır Cad. Emar Residence
114874 İş Kapı No:263 Uskudar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Orman V.D. 29509/3709
Mersis: 085-0800-7094-0001

Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

Altınay

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/AA
Kadıköy/İstanbul
Tic. Sic. No: 2701-262 Pendik - İstanbul
Pankik V.D.: 061 041 5230
Mersis No: 0061041623000014

- 3 Mayıs 2014



Şirket'in faaliyetleri açısından kuruluşundan itibaren inşa ettiği bilgi birikimi (know-how) büyük önem taşımaktadır. Know-how'ın yitirilmesi veya rakiplerin eline geçmesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tahmin edilemeyen ekonomik ve siyasi gelişmeler Şirket üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket'in yurt dışına yaptığı satışlardan elde ettiği gelirleri, uluslararası faaliyet göstermeye ilişkin risk ve maliyetlere tabidir.

Şirket, kârlılık seviyesini koruyamayabilir, kârlılık seviyesinde planlanan iyileşmeler gerçekleşmeyebilir.

Döviz kurlarındaki artış kaynaklı olası maliyet artışları, Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, büyüme fırsatlarını değerlendiremeyebilir, bu fırsatlardan başarılı bir şekilde yararlanamayabilir veya büyüme politikasını etkin bir şekilde yönetemeyebilir.

Şirket faaliyetleri önemli ölçüde T.C. Devleti'nin sağladığı devlet finansmanı, desteği ve teşviklerine dayanmaktadır. Bu desteklerin kesilmesi, azaltılması veya kaldırılması hallerinde Şirket faaliyetleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu, nakit akışı ve geleceğe ilişkin beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, ticari faaliyetleri gereği dava riski taşımaktadır.

Şirket, kişisel verilerin korunması düzenlemeleri, çevre düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ile iş hukuku kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlâl edilmesi, Şirket'in itibarı, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler, Covid-19 salgını ve Ukrayna'da yaşanan savaşın etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in araştırma ve geliştirme ("Ar-Ge") faaliyetlerinden elde edilen sonuçların ve/veya menfaatlerin elde edilememesi, Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Her ne kadar 2006 yılından itibaren Altınay Teknoloji Grubu içinde savunma iş birimi olarak faaliyetler sürdürülmekte ise de Şirket'in kuruluşu 2014 yılında olması sebebi ile Şirket'in değerlendirilmesinde sadece 9 (dokuz) yıllık faaliyet geçmişinin bulunması yeterli değerlendirebilme imkanlarının oluşması konusunda risk oluşturabilir.

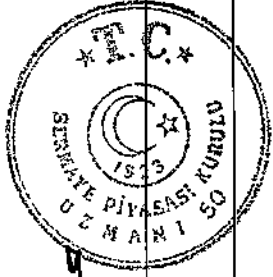
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 1
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükd. Mükellefler V.D. 998 010 4542

EMAAR SQUARE HEIGHTS 126 02806
Etiler Mah. Büyükd. Csb. Emir Residence
Nispetiye İç Kapı No:263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 276 400 2766
Özellik No: 290551/1789

MERSİS: 080 0250 7097 0001
www.iletivencapital.com

Türkiye Sınai ve Ticaret Bankası A.Ş.



- 3 Mayıs 2024

Devlet tarafından getirilen gizlilik yükümlülükleri, Şirket'in bazı projeleriyle ilgili detaylı bilgi açıklamasına engel olabilir.

İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in içinde bulunduğu sektörün yapısı hızla değişmektedir.

Şirket'in ürün ve hizmet ihraç ettiği ülkelerdeki politik konjonktür Şirket'in operasyonlarını sektöre uğratabilir, durdurabilir ve kârlılığını etkileyebilir. Aynı şekilde Şirket; ulusal ve küresel yaptırımlar, kambiyo mevzuatı ile gümrük mevzuatındaki değişimler, diğer mevzuat ve idari kurumların uygulamalarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.

Politika değişiklikleri Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre sağlanan teşvikleri olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in destek, indirim ve teşvik sağladığı yasal mevzuat süreli olup ilgili mevzuatta yapılacak değişiklikler Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

Sektörde rekabet artabilir.

Yürürlükteki mevzuat kapsamında sektörde meydana gelebilecek değişiklikler sebebi ile Şirket olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in geçmişte kârlı olması gelecek için gösterge olmayabilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmesi için bazı lisans, izin ve sertifikalara sahip olması gerekmektedir.

Şirket, vergi mevzuatındaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlardan ve/veya denetimlerden olumsuz etkilenebilir.

Şirket faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe ilişkin beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilecek çevre ve iş sağlığı ve güvenliği riskleri ile karşı karşıya kalabilir.

Türk savunma sanayisi ve savunma teknolojileri sektörü, Türkiye'nin diğer ülkelerin mevzuatıyla olan farklılıkları nedeniyle ihracat konusunda potansiyel sorunlar ile karşılaşabilir. Bu farklılıklar, Türk savunma sanayii şirketlerinin dış pazarlarda faaliyet gösterirken karşılaşabileceği riskleri artırabilir.

Diğer Riskler:

Döviz kuru riski Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

Likidite riski Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör Şirket'in kontrolü dışında olan salgın hastalıklar, depremler gibi doğal afetler nedeniyle olumsuz şekilde etkilenebilir ve bu olumsuz etkiler olayın gerçekleştiği dönem sonrasında da etkili olmaya devam edebilir.

D.2 Sermaye piyasası araçlarına ilişkin önemli risk

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirket paylarının ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceği olması nedeniyle Halka Arz Edilecek Paylar da fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

<p>faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Şirket, gelecekte pay sahiplerine kâr payı dağıtamayabilir veya Şirket Genel Kurul'u Esas Sözleşme ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kâr payı ödememeye karar verebilir.</p> <p>Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>Şirket'in yönetim hâkimiyetine sahip ortaklarının alacağı kararlar diğer pay sahiplerinin çıkarları ile aynı olmayabilir.</p> <p>Mevcut pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları veya bu satışların gerçekleşebileceği kanaati pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir, piyasa riski bulunmaktadır. Sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı düşebilir.</p>
---	---

E—HALKA ARZ

<p>E.1</p>	<p>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket, halka arzdan 1.078.116.194 TL net gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan 733.942.576 TL net gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin 70.294.191 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 1,20 TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arzın hem Mevcut Ortaklar'ın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri, borsa tarafından alınacak ilk kotasyon ücretleri ile Halka Arz Edilen Paylar'ın nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, Konsorsiyum Üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabilirler.</p>
<p>E.2a</p>	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek</p>	<p>İşbu sermaye artırımını neticesinde ihraç edilecek Şirket paylarının Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenen fiyat üzerinden halka arz edilmesi ve halka arz sürecine ilişkin Şirket'e düşen tahmini</p>

Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Mahallesi, Çarşı Sok. No:1/4A
İç Kapı No:200/200, Pendik - İstanbul
Pedifikat No: 061L/DAF 5230
Mersis No: 3361041623000014

ANNUAL RIGHTS MAR 2006
Gözetim ve Koruma Cad. Emlak Residence
No:200/200, Çarşı Sok. No:1/4A
İç Kapı No:200/200, Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Oran: 1/400 2006
Oran: 1/400 2006
Mersis: 0155-0990-7090-0001
mailto:iletisim@alınay.com.tr
http://www.alınay.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leylan Mah. Gönül Sok. No: 72
1. Mah. Pasajı, Kat: 3, Beşiktaş/İST.
Büyükdere Müktesitler Y.B. 996 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

[Handwritten signature]

sermayesine oranı %11,76 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %10'dur.

Satış, TSKB, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ziraat Yatırım") ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ("Yatırım Finansman") eş liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde ("Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği") tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar için tasarruf sahiplerine satış duyurusu ("TSSD")'de ilan edilecek süre boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççı'nın (www.altinaysavunma.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek TSKB (www.tskb.com.tr), Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) ve Yatırım Finansman'ın (www.yf.com.tr) adresli internet sitesi ile KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi payların kaydının kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.

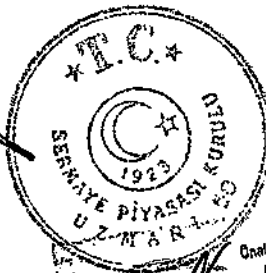
E.4

Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri

İhraççı'nın paylarının halka arzı kapsamında, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, halka arz danışmanlarının elde edeceği ücretler, teknik danışmanın ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.

Sirket ile (i) halka arza aracılık eden TSKB, (ii) Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı, (iii) Eren Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi (iv) PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ("PWC") (v) halka arza yönelik finansal ve mevzuat danışmanlığı veren Murat Parmakçı ("PRM Finans") arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması ve sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. (i) TSKB'nin elde edeceği aracılık komisyonu, (ii) Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı'nın elde edeceği hukuki danışmanlık ücretleri, (iii) Eren Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi'nin elde edeceği denetim ücretleri, (iv) PWC'nin sektör rapor ücretleri ve (v) PRM Finansal Danışmanlık'ın elde edeceği teknik danışmanlık ücreti

- 3 Mayıs 2021



ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

(Etiler) Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST

Şifreli Mükellefler V.D. 998 616 454

YATIRIM FİNANSMAN

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İncir Yatırım Bankası A.Ş.

İncir Mah. No: 1 Kat: 1 Beşiktaş/İST

Şifreli Mükellefler V.D. 998 616 454

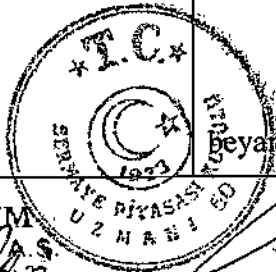
Şifreli Mükellefler V.D. 998 616 454

Şifreli Mükellefler V.D. 998 616 454

		haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri olarak Hakan Altınay ve Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve İhraççı olarak Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. paylarını halka arz etmektedir.</p> <p>İhraççı, 23.11.2023 tarihli ve 2023/10 sayılı Yönetim Kurulu kararında verdiği taahhüdü ile, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dâhil olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar almayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri Hakan Altınay 08.12.2023 tarihli taahhüdü ve Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. 10.11.2023 tarihli ve 2023/35 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; Şirket paylarının birincil halka arzını takiben,</p> <p>(i) payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satılmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunun alıcılara bildirileceğini;</p> <p>(ii) Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların (halka arz edilen kısım hariç) 180 (yüz seksen) gün boyunca Borsa'da veya Borsa dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğini, ve</p> <p>Şirket nezdinde sahip olduğu payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle payların halka arz fiyatından bağımsız olmak üzere hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunun alıcılara bildirileceğini beyan ve taahhüt etmiştir.</p>

- 3

MAYIS 2024



YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
Etiler Paşası Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

MILRES
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
EMAR SQUARE HEIGHTS K26 02606
Oranba Mah. İspadiye Cad. Emar Residence
No:22 Kat:Kısmi No:263 Üsküdar/İstanbul
T: +90 216 400 2006
F: +90 216 400 2009
Umraniye V.D. 2950930009

MERSİS: 08150010000000000000000000
Savunma Teknolojileri A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	868.866.974	476.102.073	805.978.574
Nakit ve Nakit Benzerleri	90.010.911	40.793.441	556.412.118
Ticari Alacaklar	359.155.842	258.629.500	121.122.668
Diğer Alacaklar	950.904	2.030.731	421.874
Stoklar	86.748.708	65.581.011	40.905.821
Devam Eden Proje Maliyetleri	166.026.731	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	46.681.449	38.430.075	75.054.584
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	8.467.515	614.247	595.077
Diğer Dönen Varlıklar	110.824.914	70.023.068	11.466.432
Duran Varlıklar	1.651.981.462	1.080.835.809	733.856.546
Diğer Alacaklar	99.246	437.433	3.677.548
Finansal Yatırımlar	3.485.883	659.092	--
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.899.023	2.510.215	4.409.642
Maddi Duran Varlıklar	410.696.924	147.908.709	24.862.210
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.080.389.178	894.312.024	679.621.547
Peşin Ödenmiş Giderler	23.967.791	--	--
Ertelemiş Vergi Varlığı	130.443.417	35.008.336	21.285.599
Toplam Varlıklar	2.520.848.436	1.556.937.882	1.539.835.120
Kısa Vadeli Yükümlülükler	697.881.313	355.102.655	484.814.958
Kısa Vadeli Borçlanmalar	123.192.120	38.156.381	34.663.136
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.317.306	14.025.001	130.206.899
Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.304.067	798.434	1.409.602
Ticari Borçlar	210.256.967	71.836.913	46.534.582
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.010.474	4.455.700	3.182.134
Diğer Borçlar	1.149.370	25.805	11.160
Ertelemiş Gelirler	289.403.997	197.309.935	260.085.725
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8.935.094	--	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	18.422.544	11.860.032	5.288.518
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.889.374	16.634.454	3.433.202
Uzun Vadeli Yükümlülükler	272.651.396	191.904.997	140.742.147
Uzun Vadeli Borçlanmalar	144.588.669	7.256.365	33.680.982
Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.015.165	1.121.697	2.489.228
Uzun Vadeli Karşılıklar	14.346.093	10.604.958	5.893.567
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	112.701.469	172.921.977	98.678.370
Özkaynaklar	1.550.315.727	1.009.930.230	914.278.015
Ödenmiş Sermaye	200.000.000	55.555.600	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	395.000.076	148.474.204	138.992.361
Hisse Senetleri İhraç Primleri	14.288.819	405.259.091	405.259.091
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-5.118.152	-4.255.738	-1.211.779
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	154.203.076	35.583.450	45.459.393
Geçmiş Yıl Kârları/(Zararları)	182.314.652	266.037.315	238.913.800
Net Dönem Kârı	335.342.462	33.138.402	27.723.103
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	274.284.794	70.137.906	9.142.046
Toplam Kaynaklar	2.520.848.436	1.556.937.882	1.539.835.120

Altınay

Savınma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyeri Mah. İTİNOVA Park Bulvarı No:1/4A
34398 Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 292222 - Şirket Sic. No: 292222
P. Sic. No: 292222 - Mersis No: 34390153000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstiklal Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler - Beşiktaş / İST.
Büyükdere Mah. No: 998 010 4594

Milres Menkul Değerler A.Ş.

MILRES
LETTED CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MILRES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

Unvan Mah. Tüneliye Kat. Etiler Nesliççe
No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Önceki Sic. No: 2850994709
Mersis: 0295-0990-1990-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Hasılat	1.184.809.746	588.722.121	262.651.645
Satışların Maliyeti (-)	-719.207.344	-287.906.010	-96.007.673
Brüt Kâr/(Zarar)	465.602.402	300.816.111	166.643.972
Genel Yönetim Giderleri (-)	-35.330.199	-31.597.956	-13.659.840
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-2.314.887	-145.613	-3.651.585
Araştırma Giderleri (-)	-64.040.502	-38.279.488	-49.652.456
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	291.419.560	84.865.125	126.210.982
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-271.762.273	-124.286.214	-171.179.235
Faaliyet Kârı/(Zararı)	383.574.101	191.371.965	54.711.838
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.039.735	12.919.078	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	-33.095
Finansal Gelir/(Gider) Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	384.613.836	204.291.043	54.678.743
Finansal Gelirler	30.781.305	36.913.840	26.452.033
Finansal Giderler (-)	-110.806.141	-28.129.596	-66.745.284
Parasal Kazanç / (Kayıp)	-48.337.241	-58.652.570	49.522.759
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	256.251.759	154.422.717	63.908.251
Dönem Vergi Gideri (-)	-8.935.094	--	-64.179
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	155.861.015	-59.817.984	-40.677.826
Kontrol gücü olmayan paylar	-67.835.218	-61.466.331	4.556.857
Net Dönem Kârı/(Zararı)	335.342.462	33.138.402	27.723.103

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

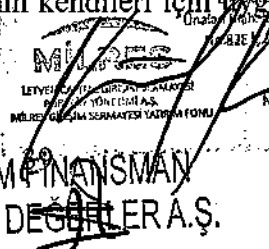
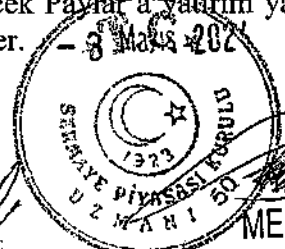
Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırımlar çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle herhangi bir yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte işbu İzahname'nin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değerinin düşebileceği ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilebileceği yatırımcılar tarafından göz önünde bulundurulmalıdır.

Aşağıda belirtilen riskler, işbu İzahname kapsamında karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri de mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için yararlı olup olmadığını dikkatlice karar vermelidirler.

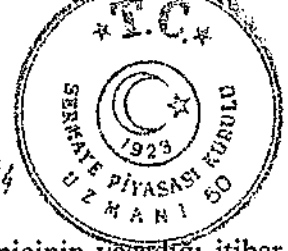
Altınay
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
Denetim ve Denetimden Geçmiş

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 12
(Etiler) Paşası Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul
Süyüplü Mh. No: 9/5 041 4511



Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 263 Üsküdar/İstanbul

- 3 Mayıs 2024



Şirket'in alt yüklenicilerinin ve/veya iş ortaklarının veya ilgili ana yüklenicinin yaşadığı itibar zedeleyici olayların varlığı halinde Şirket faaliyetleri olumsuz olarak etkilenebilecektir. Bu husus Şirket'in ileride gerçekleştirebileceği potansiyel işbirliklerini de olumsuz olarak etkileyebilecektir.

5.1.7 Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ait konsolide finansal tabloları uyarınca Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları ve ticari borçları aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (TL)	2023	2022	2021
TUSAŞ	226.252.541	184.056.557	64.871.090
Aselsan	15.862.379	8.449.390	15.085.931
Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	-	-	76.511
Altınay Robot	-	-	22.490
Toplam	242.114.920	192.505.947	80.056.022

İlişkili taraflara ticari borçlar (TL)	2023	2022	2021
TUSAŞ	7.559	230.587	-
Aselsan	-	838.158	1.759.870
Olbricht Cam ve Transfer Tekn. San. Tic. A.Ş.	-	-	550.438
Altınay Robot	16.752	-	132.464
Toplam	24.311	1.068.745	2.442.772

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ait konsolide finansal tabloları uyarınca Şirket'in hasılatı içerisindeki ilişkili taraflardan elde ettiği gelirleri aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir.

İlişkili taraflara satışlar (TL)	2023	2022	2021
TUSAŞ	662.988.144	430.382.647	107.690.282
Aselsan	31.169.535	27.056.591	22.921.788
Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	-	57.671	528.365
Altınay Robot	-	1.141.990	1.376.483
Toplam	694.157.679	458.638.899	132.516.918

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sakarya Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 292207
Pendik V.D.: 061 041 8230
Mersis No: 00610411623000014

EMAAR SECURE HOMES K26 D2606
Önelen Mah. Abdiye Sok. Emaar Residence
No:82/10 Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
Tic. Sic. No: 292207
Önirahy V.D. 2950990709
Mersis: 0295 0990 7090 0001
milres@milres.com.tr
www.milres.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçme Sok. No: 22
İbrahim Paşajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



5.1.21 Döviz kurlarındaki artış kaynaklı olası maliyet artışları, Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Tedarikçilerden temin edilen yazılımlar, donanımlar ve bileşenlerde döviz kurlarındaki artış kaynaklı oluşabilecek maliyet artışları, Şirket'in maliyetlerini artıracığı için kârlılığını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in ve Şirket'in tedarikçilerinin hizmetlerini sunmak için gereksinim duydukları parçalar, bileşenler, yazılımların lisans maliyetleri gibi girdileri büyük oranda döviz üzerindedir. Bu nedenle TL ve diğer yabancı para birimleri arasındaki döviz kuru dalgalanmaları Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket, TL ile diğer para birimleri arasındaki döviz kurundaki dalgalanmalara maruz kalabilir. Son yıllarda TL, USD ve diğer para birimleri karşısında değer kaybetme eğilimi göstermektedir. Bu durum, Şirket ürünlerinin TL bazında daha pahalı sunulmasına yol açabilir ve bu durum Şirket ürünlerine olan talep seviyesini olumsuz etkileyebilir.

5.1.22 Şirket, büyüme fırsatlarını değerlendiremeyebilir, bu fırsatlardan başarılı bir şekilde yararlanamayabilir veya büyüme politikasını etkin bir şekilde yönetemeyebilir.

Şirket, yeni ürünler geliştirerek ve mevcut ürünlerindeki müşteri tabanını koruyarak ve genişleterek faaliyetlerini büyütmeyi hedeflemektedir. Şirket, mevcut büyüme planı uyarınca, Ar-Ge yatırımlarına büyük önem vermektedir. Şirket bu Ar-Ge faaliyetlerinden beklenen sonuçları elde edemediği takdirde sektördeki rekabetçiliğini kaybedebileceği gibi, yaptığı yatırımların karşılığını almakta güçlüklerle karşılaşabilir. Ar-Ge faaliyetlerinden beklenen sonuçların elde edilememesi halinde, Şirket'in kullandığı ve pazarladığı teknolojiler geçerliliğini yitirebilir ve bu durum Şirket'in pazar payını, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.23 Şirket faaliyetleri önemli ölçüde T.C. Devleti'nin sağladığı devlet finansmanı, desteği ve teşviklerine dayanmaktadır. Bu desteklerin kesilmesi, azaltılması veya kaldırılması hallerinde Şirket faaliyetleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu, nakit akışı ve geleceğe ilişkin beklentileri olumsuz yönde etkilebilir.

Şirket'in Teknopark İstanbul'da 4 (dört) adet ofisi bulunmaktadır. Bu nedenle Şirket, 06.07.2001 tarihli ve 24454 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ("4691 sayılı Kanun") ve Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği altında destek, indirim ve teşviklerden yararlanmaktadır. Ayrıca, Şirket 12.03.2008 tarihli ve 26814 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5746 sayılı Araştırma Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ("5746 sayılı Kanun") altındaki teşviklerden yararlanmakta olup söz konusu Kanun 31.12.2028 tarihine kadar uygulanmak üzere yürürlüktedir. İlgili kanunların yürürlük süreleri Cumhurbaşkanı tarafından belirlenmektedir. Bu kanunların birinin veya hepsinin uygulama sürelerinin son bulması veya uygulamasının ya da teşvik kapsamının değişmesi sonucu, Şirket, 2029 yılından itibaren destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir. Benzer bir şekilde söz konusu süre uzatımlarının kaldırılması veya öne çekilmesi durumunda da Şirket destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir. Şirket ofisleri üzerinde yapılabilecek denetimler sonucunda yükümlülüklerle aykırılıklar tespit edilirse Şirket'in yararlandığı teşviklerde azalma veya kayıplar olabilir, Şirket'in Ar-Ge faaliyetleri kapsam dışı kalabilir veya kesintiye uğrayabilir.

5.1.24 Şirket, ticari faaliyetleri gereği dava riski taşımaktadır.

Şirket'in olağan faaliyetleri içerisinde Şirket'e karşı başta iş davaları ve alacak davaları ile çeşitli idareler tarafından uygulanabilecek idari yaptırım ve cezalar olmak üzere çeşitli yasal işlemler başlatılabilir. Bu olası davaların veya idari işlemlere karşı yapılan itirazların Şirket lehine sonuçlanacağına bir garantisi yoktur. Şirket tarafından yasal işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli seviyede olamayabilir.

Şirket olağan faaliyetleri kapsamında sunduğu hizmetlere erişimin aksaması, ürünlerin hatalı çalışması, üretim ve Ar-Ge faaliyetlerinde yaşanabilecek kazalar ve aksamalar, toplanan verilerin

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Teknopark Bldvarı No:1/4A
Etiler/Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:201-202 Pendik - İstanbul
Pendik V.D.: 061 041 8230
Mesaj No: 0061241663900034

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER

Levent Mah. Gonca Sok. No:22

(Etiler) Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 088 010 4564

EMAR SQUARE HEIGHTS 220 02006
Kısmi Kat: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2506
Özellik No: 237990709
Mersis: 8195 0000 0000 0001
İnternet: www.emarsquare.com

49
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İstatistik Kurumu A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



gizliliğinin ifşa olması, bütünlüğünün bozulması ve kaybolması sonucunda uygulanabilecek adli ve idari yaptırımların yanında, ilgili kişi ve kuruluşlar tarafından açılan maddi ve manevi tazminat davalarına maruz kalabilir ve Şirket'in mevcut sigortaları bu zararları karşılamayabilir. Bu durumlardan herhangi biri Şirket'in imajını, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.25 Şirket, kişisel verilerin korunması düzenlemeleri, çevre düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ve iş hukuku kapsamındaki kanuni ve diğer düzenlemelerde yer alan hükümlere uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlâl edilmesi, Şirket'in itibarı, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, kişisel verilerin korunması düzenlemeleri, çevre düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ve iş hukuku kapsamındaki kanuni ve diğer düzenlemelerde yer alan hükümlere uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu değişikliklere uyumun sağlanması, yürürlükteki düzenlemelerin daha katı şekilde uygulanması ya da söz konusu kanun veya düzenlemelerin ihlâlüne yönelik iddia ve soruşturmalara karşı savunma yapılması, Şirket'i ve Bağlı Ortaklıkları'nı ilave masraflara veya başka yükümlülüklerle maruz bırakabilir. Buna ek olarak, Şirket'in uymakla yükümlü olduğu kanun ve düzenlemelerin ihlâl edildiği tespit edilirse Şirket yaptırımlara maruz kalabilir ve bu husus Şirket'in itibarını, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.26 Doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler, Covid-19 salgını ve Ukrayna ve Filistin'de yaşanan savaşın etkileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, doğal afetlerden veya küresel pandemilerden etkilenebilir. Bu ve benzeri afet durumları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve finansal piyasaları esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir.

Türkiye, başta Şirket'in yerleşkelerinin bulunduğu İstanbul olmak üzere yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır, ayrıca Şirket'in önemli sayıda müşterisi, Türkiye nüfusunun önemli bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğunluğu yüksek riskli deprem bölgesinde bulunmaktadır.

2020 yılında ortaya çıkan ve tüm dünyaya yayılan Covid-19 salgını tüm dünya ve tedarik zincirlerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemektedir. Covid-19 salgını devam etmekte olup salgın, uygulanan aşılama politikası ve daha az ölümcül varyantların ortaya çıkmasıyla tehlikesini görece yitirmiştir. Fakat ne zaman tamamen ortadan kalkacağı belirsizdir, ayrıca daha tehlikeli yeni varyantların veya yeni virüslerin ortaya çıkmayacağına bir garantisi yoktur. Bunun yanında Ukrayna'da Rusya ile 2022 başında çıkan askeri gerilimler ve savaş hali, İsrail ve Filistin arasında çıkan savaş hali dünya ekonomisini ve enerji fiyatlarını tehdit etmektedir. Bunun gibi küresel ekonomiyi tehdit eden gerilimler ve savaşlar Şirket'in tedarik zincirini, faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.27 Şirket'in Ar-Ge faaliyetlerinden beklenen sonuçların ve/veya menfaatlerin elde edilememesi, Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, Ar-Ge faaliyetlerinin önem az ettiği bir sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket Ar-Ge faaliyetlerinden beklenen sonuçları elde edememesi halinde sektördeki rekabetsizliğini

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
Sarıyer/İstanbul T.C. 34398
Tic. Sic. No: 270222
Mersis No: 0661041623000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No:22
(Etiler Paşası) Kat:1 Beşiktaş/İST
Çocuk Mükellefler V.D. 992 010 4575

MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS: 0295 0000 0000 0000 0000 0000
E: 490 215 400 2705
C: 0295 0000 0000 0000 0000 0000
MERSİS: 0295 0000 0000 0000 0000 0000

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 270222
MERSİS: 0815 0000 0000 0000 0000 0000

kaybedebilir, Şirket'in yaptığı yatırımlar karşılıksız kalabilir. Ar-Ge faaliyetlerinin sekteye uğraması halinde Şirket'in kullandığı teknolojiler zamanla yerini kendilerinden üstün teknolojilere bırakabilir ve bu durum Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Bu durumların gerçekleşmesi halinde, Şirket faaliyetleri için daha fazla maliyete katlanmak durumunda kalabilir ve bu maliyetler beklenmedik ölçüde artabilir. Bu durumda Şirket'in kârlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

5.1.28 Şirket'in değerlendirilmesinde sadece 9 (dokuz) yıllık faaliyet geçmişinin bulunması yeterli değerlendirebilme unsurlarının oluşması konusunda risk oluşturabilir.

Her ne kadar 2006 yılından itibaren Altınay Teknoloji Grubu içinde savunma iş birimi olarak faaliyetler sürdürülmekte ise de Şirket'in kuruluşu 2014 yılında olması sebebi ile Şirket'in değerlendirilmesinde sadece 9 (dokuz) yıllık faaliyet geçmişinin değerlendirmeye baz faaliyet süresinin az olması ve faaliyeti kapsamında ortaya çıkabilecek risklerin yeterli gözlem süresinin geçmemiş olması sebebi ile beklenmeyen ve öngörülmemiş riskler söz konusu olabilir ve bundan kaynaklı olarak faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Şirket, faaliyet süresinin rakip şirketlerin yaşları ile karşılaştırılması halinde savunma sanayisi sektöründe dezavantajlı konumda değerlendirilebilir.

5.1.29 Devlet tarafından getirilen gizlilik yükümlülükleri, Şirket'in bazı projeleriyle ilgili detaylı bilgi açıklamasına engel olabilir.

Şirket savunma sanayisinde faaliyet göstermekte olup savunma sanayisi sistemleri ve teknolojileri üretmektedir. Her ne kadar Şirket'in tüm projelerinin finansal sonuçları finansal tablolarında konsolide olarak belirtilmiş ise de Şirket'in faaliyetlerinin doğrudan Türk savunma sektörüyle bağlantılı olması sebebi ile operasyonlarının büyük bir kısmı gizli niteliktedir.

Ulusal güvenlikle ilgili kaygıların bir sonucu olarak T.C. devleti; Şirket'in Yönetim Kurulu ve ilgili komite tutanakları, tedarikçiler, müşterileri, teknik işbirlikçiler ve alt yükleniciler ile yapılan anlaşmalar, Şirket'in iş stratejisine ilişkin bilgiler, Ar-Ge planları, arz ve talep tahminleri ile geçmiş trendler ve gelecek tahminlerinin bazılarında ilişkin bilgiler dâhil olmak üzere bazı önemli bilgi ve belgelerin gizli olmaları sebebiyle, Şirket bazı bilgilerin halka arz sürecinde yer alan araçlara ve danışmanlara açıklanması durumunda kısıtlı davranmak zorundadır. Bu durum, halka arz sürecinde yer alan aracı ve danışmanların bu bilgi ve belgelere sınırlı erişimi olduğundan, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin gizli bilgiler bağımsız olarak doğrulanamayabilir. Bu gibi durumlarda araçlar ve danışmanlar Şirket yönetimi tarafından kendilerine verilen bilgi ve beyanlara itimat etmektedir.

5.2 İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1 Şirket'in içinde bulunduğu sektörün yapısı hızla değişmektedir.

Savunma sanayi sektörü hızla değişim gösteren bir sektördür. Günümüzde İnsansız Hava Araçları ("İHA")'ların yaygınlaşması, bilgisayarların işlem gücünün artması, dijitalleşme ve ürün, çözüm ve hizmetlerde özel sektörün payının artması gibi nedenlerle sektörün ürettiği ürünlere ve verdiği hizmetlere olan ihtiyaç artmakta ve sektörün hizmet sağlayabildiği alanlar genişlemektedir. Özellikle yapay zekâ uygulamaları ve yazılım çözümlerinin önümüzdeki yıllarda pazar payının artması beklenmektedir. Bu durum Şirket'in ürün, çözüm ve hizmet portföyünün eskimesine neden olabilir ve değişen yapıya ayak uydurabilmesi için yeni ürünler çıkarmasını gerektirebilir. Ayrıca sektördeki rekabet ortamının artması Şirket'in pazar payının azalmasına sebep olabilecektir. Bu durum sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

- 3 Mayıs 2023 C.Ş.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Bakanlığı Teknopark Bulvarı No:1/4A
Kızıltepe / Şanlıurfa / Türkiye
Tic. Sic. No: 2701-232-Şanlıurfa
Tic. Sic. No: 2701-232-Şanlıurfa
Tic. Sic. No: 2701-232-Şanlıurfa

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çengel Sok. No: 22
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Şişli / D. 338 070 0594

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 2701-232-Şanlıurfa
Tic. Sic. No: 2701-232-Şanlıurfa
Tic. Sic. No: 2701-232-Şanlıurfa

3 Mayıs 2023 C.Ş.
SINIRLI ŞİRKETLERİN KURULUŞU
1923
UZMANI

Sinai Yatırım Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 2701-232-Şanlıurfa

- 3 Mayıs 2024



çıkması Şirket'in sektördeki konumunu ve Şirket'in faaliyetleri ile finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

İlaveten, Şirket'in yeni ve eski tüm rakipleri, müşterilere sunmuş oldukları ürün, çözüm ve hizmetlere ilişkin fiyatlandırmalarında Şirket'e oranla daha düşük bir fiyat politikası izleyebilir ve Şirket'e oranla daha üstün hizmetler veya çözümler sunabilir. Bu durumdan kaynaklı olarak müşterilerin Şirket'in hizmetlerini talep etme isteğinde azalma olabilir. Aynı zamanda, Şirket ile kıyaslandığında yapısal olarak daha küçük olan rakipler nezdinde ise Şirket tarafından sağlanan ürün, çözüm ve hizmetlerin üzerinde fiyat baskısı oluşturabilir. Bu hususlara ek olarak rakip şirketlerin Şirket ile personel istihdamı hususunda da rekabete girme ihtimalleri bulunmaktadır.

Şirket'in yukarıdaki sebeplerden dolayı rakipleriyle rekabet edememesi halinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenabilir.

5.2.6 Sektördeki yürürlükteki mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler sebebi ile Şirket olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, savunma sektöründeki düzenlemelere tabi alanlar üzerine çözümler sunmaktadır. İlgili mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. Şirket'in ilgili düzenlemelere zamanında veya tam uyum sağlayamaması durumunda, Şirket'in sunduğu ürün/çözüm/hizmetler ve ulaşabildiği müşteri sayısı azalabilir. Şirket'in söz konusu düzenlemeler veya düzenlemelerin uygulanmasında yapılacak değişikliklere uyum sağlayamaması halinde, bu durum Şirket'in ek masraflara ve giderlere katılmak zorunda olması sonucunu doğurabilir. Şirket'in tabi olduğu kanun ve düzenlemeleri ihlal ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket adli ve idari yaptırımlarla ve/veya tazminat talepleriyle karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2.7 Şirket'in geçmişte kârlı olması gelecek için gösterge olmayabilir.

Şirket'in faaliyet kârlılığını ilerleyen yıllarda da sürdüreceğine ilişkin garanti verilememektedir. Sektörün dinamik ve değişken yapısı gereği yeni ürün ve hizmet üretimi, son teknoloji kullanıma ve Ar-Ge ile teknoloji standartlarının bizzat belirlenmesi gibi parametreler Şirket'in gelecek mali dönemlerini belirsizleştirmektedir. Bu dış etkenler, Şirket performansı beklenti üstünde kalsa dahi Şirket'in pazar payını büyütmesine yetmeyebilir; kârlılığı artırmayabilir ve hatta kârlılık düşebilir. Tüm bunlar neticesinde Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

5.2.8 Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmek için bazı lisans, izin ve sertifikalara sahip olması gerekmektedir.

Şirket'in, yürüttüğü faaliyetler kapsamında, Türkiye'den olduğu gibi NATO üyesi ülkeler, Avrupa Birliği üyesi ülkeler ve ABD gibi ülkelerdeki düzenleyici kanunlardan da çok sayıda lisans, izin ve sertifikaların alınması ve bu lisans ve izinleri elinde bulundurması gerekmektedir. Bu lisans, izin ve sertifikalar ihracat izinleri, kişi güvenlik belgeleri ve tesis güvenlik belgelerini de kapsamaktadır. Aynı şekilde, T.C. savunma sanayisinde faaliyet gösteren şirketlerin kuruluş ve faaliyetleri, MSB'nin iznine tabidir.

Şirket mevcut lisanslarının süresinin dolmasının ardından ilgili lisansları yenileyebileceği, ilave gerekli lisansları ve sertifikaları alabileceği ve elinde bulundurmaya devam edebileceği hususunda garanti verilememektedir. Gerekli olan izin ve lisansların alınmasında yaşanabilecek herhangi bir gecikme veya bunların alınmaması veya söz konusu izin ve lisansların koşullarına uygun hareket edilememesi, Şirket'in cezalara maruz kalmasına yol açabilir veya faaliyetlerinin durdurulmasını gerekli kılabilir. Gerekli olan sertifikaların alınmaması veya bulundurulmaması ise mevcut sözleşmelerin kaybedilmesine yol açabilir ve gelecekteki sözleşmeleri akdetmek hususunda Şirket'i yetersiz kılabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditeye, finansal durumuna ve geleceğine ilişkin beklentilerine zarar verebilir.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Mühür No: 144
Tic. Sic. No: 201-202
Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 061 041 8230
Mühür No: 00104182300004

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent 333. Sokak Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mühür No: 000 010 4594

Menkul Değerler A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İstatistik Kurumu A.Ş.
Mühür No: 000 010 4594

3 Mayıs 2024



performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile İzahname'de değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkânları hiçbir zaman olmayabilir. Neticede, Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir. İhraç edilen payların değeri, Şirket'in finansal performansı veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında genel bir düşüş, ihraç edilen payların işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

5.3.2 Şirket, gelecekte pay sahiplerine kâr payı dağıtamayabilir veya Şirket Genel Kurul'u Esas Sözleşme ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kâr payı ödememeye karar verebilir.

SPKn uyarınca halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Ancak, Şirket'in gelecekte kâr elde edeceğine ilişkin bir taahhüdü veya kâr elde etmiş olsa dahi yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garantisi bulunmamaktadır. Şirket ilke olarak, mevzuat ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejisi, Şirket'in sermaye gereksinimi, yatırım ve finansman politikaları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişiklikler, borçluluk, kârlılık ve nakit durumu ile ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verir. Şirket ilgili yılı kâr ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu'nun kârın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmekte olup, kâr dağıtımını Genel Kurul'un onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Şirket'in 23.11.2023 tarihli ve 2023/12 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla kâr dağıtım politikası belirlenmiş olup, söz konusu politika yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

5.3.3 Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

(A) ve (B) Grubu pay sahiplerinin, sahibi oldukları payları ileride üçüncü kişilere satması halinde Şirket'in yeni pay sahibi veya pay sahipleri Şirket'in yönetimi konusunda mevcut (A) veya (B) Grubu pay sahiplerinin performansını gösteremeyebilir veya menfaatleri Şirket'in veya diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir. Aynı şekilde Şirket'in mevcut ortakları arasındaki ilişkinin bozulması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Yukarıda belirtilen bu durumların meydana gelmesi Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

5.3.4 Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip ortaklarının alacağı kararlar diğer pay sahiplerinin çıkarları ile aynı olmayabilir.

Mevcut durum itibarıyla (A) Grubu ve (B) Grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu'nda aday gösterme, Genel Kurul toplantılarında oyda imtiyaz ve özellikli Genel Kurul ve Yönetim Kurulu kararlarına ilişkin imtiyaz hakları bulunmaktadır. Öte yandan Yönetim Kurulu başkanı (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından aday gösterilerek seçilmiş olan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. (A) Grubu pay sahiplerinin çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, (A) Grubu pay sahiplerinin vereceği kararlar diğer pay sahiplerinin aleyhine olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Sanayi Teknolojileri Binası No:1/4A
Kadıköy/İstanbul
Tic. Sic. No: 2711202-Perşembe - İstanbul
Peşinlik V.D.: 061 641 5230
Mersis No: 08110410000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Güneş Sok. No: 1
Kat: 1005000151
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 2711202-Perşembe - İstanbul

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticaret Sicil No: 2711202-Perşembe - İstanbul
Ticaret Sicil No: 2711202-Perşembe - İstanbul

5.3.5 Mevcut pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları veya bu satışların gerçekleştirilebileceği kanaati pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede %10 (yüzde on) ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların sahip oldukları payları, ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamayacağı ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamayacağı 22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin ("Pay Tebliği") 8'inci maddesinde düzenlenmektedir. İlgili sürenin sona ermesinden sonra (A) Grubu pay sahiplerinin pay satışı söz konusu olabilir ve bu durum veya pay satışının gerçekleştirilebileceğine yönelik algı, Şirket paylarının fiyatını olumsuz şekilde etkileyebilir.

5.3.6 Şirket halka açıldıktan sonra payların likiditesi, işlem hacmi ve pay fiyatı çok çeşitli unsurlardan etkilenebilir.

Halka arz işleminin başarı ile tamamlanması durumunda Halka Arz Edilen Paylar'ın likiditesini, işlem hacmini ve pay fiyatını; piyasa koşulları, yatırımcı iştahı, Şirket'in operasyonel ve finansal performansının piyasanın ve yatırımcıların beklentilerini karşılamaması gibi çeşitli unsurlar olumsuz etkileyebilir.

5.3.7 Halka Arz Edilen Paylar'da piyasa riski bulunduğu için tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı düşebilir.

Potansiyel yatırımcılardan her biri, kendi koşulları çerçevesinde yatırımlarının uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcıların bilhassa:

- (i) Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- (ii) Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- (iii) Kur riski de dahil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- (iv) Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı, ve
- (v) Yatırımını veya geçerli risklere katılma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı

hallerde, bu yatırımcılar açısından Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görecekt paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

- 3 Mayıs 2024

Potansiyel yatırımcılar;

- (i) Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- (ii) bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini, ve
- (iii) bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri

AİNNAY
Sermaye Teknolojileri A.Ş.
Sancaktepe Köyü, Teknopark Bulvarı No:1/4A
34398 Beşiktaş / İstanbul
Resmî M.D. : 061 041 5230
Mersis No: 006104100000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No:22
(Etiler Masaj) Kat: Besiktas ST.
Boşluk Mük. Lem. V.D. 992 210 4594

MİLLİET
EMERSON ARF RIGHTS 026 Dİ006
Cable: 0212 241 10 00 / Etiler Rep. Ofis
hiz. 241 / Kışla No: 263 / Üsküdar / İstanbul
Tic. Sic. No: 276 094 / 506
Tic. Sic. No: 276 094 / 506
Mersis: 0810 000 000 0001
Tic. Sic. No: 276 094 / 506

FINANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu
A.Ş.



menfaatlerin korunmasını gerektiren hallerle ilgili olan mal ve hizmet alımları ile yapım işleri" kanundan müstesnadır.

SSB Tarafından 4734 Sayılı Kamu İhale Kanunu'nun 3'üncü Maddesinin (b) Bendi Kapsamında Yapılacak İhalelere İlişkin Usul ve Esaslar

SSB tarafından 4734 sayılı Kanun'un 3'üncü Maddesinin (b) Bendi Kapsamında Yapılacak İhalelere İlişkin Usul ve Esaslar'ın amacı; SSB ile SSB'nin doğrudan ya da dolaylı olarak sermayesinin yarısından fazlasına sahip bulunduğu her çeşit kuruluş, müessese, birlik, işletme ve şirketler tarafından, 4.1.2002 tarihli ve 4734 sayılı Kanun'un 3'üncü maddesinin (b) bendi kapsamında yapılacak mal ve hizmet alımları ile yapım işlerine, Ar-Ge projelerine, yenilikçi projelere, yapılabirlik etütlerine ve danışmanlık hizmetlerine ilişkin usul ve esasları belirlemektir. Esaslar uyarınca İdare tarafından alım yöntemi olarak teklif alma yöntemi, tek kaynaktan temin yöntemi ve yarışma yöntemi kullanılabilir. Teklif alma yöntemi, idarece uygun görülenlerden teklif alınan ve ihale konusu işin teknik detayları ile teklif fiyatlarının görüşüldüğü yöntemdir. Tek kaynaktan temin yöntemi, ihtiyaçların istekliden doğrudan temin edildiği yöntem olup bu yöntem ancak; ulusal menfaatin gerektirmesi, gizliliğin ve/veya teknolojik kazanımın sağlanması, teknolojik birikimin tek bir yerde bulunması ve/veya teknoloji düzeyleri arasında istekli lehine önemli bir fark olması, standardizasyonun sağlanması sebeplerinden en az birinin var olması durumunda kullanılır. Yarışma yöntemi, teknoloji gösterimi için prototip ürün/platform gerçekleştirilmeyi hedef alan projeler kapsamında ihtiyaçların, aynı ihale ya da sözleşme yürütüm sürecinde, birden fazla isteklinin/yüklenicinin kabiliyetlerinin karşılaştırılması olarak değerlendirilmesi suretiyle temin edildiği yöntemdir. Bu yöntemde, idare tarafından yapılan değerlendirmeler sonucunda teklif veren istekliler/sözleşme imzalayan yükleniciler içerisinde uygun bulunanların, uygun görülen maliyetleri ödenir.

5201 Sayılı Kanun ve İkincil Mevzuat

5201 sayılı Kanun, harp araç ve gereçleri ile silâh, mühimmat ve patlayıcı madde üreten sanayi kuruluşlarının kurulması, işletilmesi ve yükümlülükleri ile denetimine ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir. 5201 sayılı Kanun ve başta 2007/11994 Sayılı Harp Araç ve Gereçleri ile Silah, Mühimmat ve Patlayıcı Madde Üreten Sanayi Kuruluşlarının Denetimi Hakkında Yönetmelik olmak üzere ilgili ikincil mevzuat uyarınca kontrole tabi liste kapsamında yer alan malzemeleri üretecek kuruluşların kurulması, işletilmesi ve kontrole tabi liste kapsamında yer alan malzemelerin üretilmesi, satılması, ihracı ve yurt dışına çıkarılması ilgili bakanlıkların olumlu görüşünü almak suretiyle MSB'nin iznine tabidir.

Şirket'in Gebze şubesinin ve Şirket'in Bağlı Ortaklıklar'ından DASAL'ın merkez yerleşkelerinin kuruluş izni bulunmaktadır. DASAL'ın merkez yerleşkesinin "Askeri amaçlı sabit ve/veya döner kanatlı dronlar, bu hava araçlarında kullanılabilen her türlü harp sistemleri ve bunlar için özel olarak tasarlanmış parçalar (yer destek teçhizatı ile komuta veya kontrol için tasarlanmış teçhizatlar)" için MSB tarafından verilen 2023/21 numaralı ve 06.05.2023 tarihli üretim izni bulunmaktadır. Şirket ve TAAC, kontrole tabi liste kapsamında yer alan malzemelerin üretim faaliyetinde bulunmamaktadır. DASAL, kontrole tabi liste kapsamında yer alan malzemelerin her birinin satış, ihrac ve yurt dışına çıkarılması durumunda ayrı ayrı izin almaktadır.

5201 sayılı Kanun ve ikincil mevzuat kapsamındaki sanayi kuruluşlarının bildirim yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bildirim yükümlülüğü kapsamında;

- Kuruldukları tarihten itibaren; kurucularını, sermayelerini, kuruluşun bilgisi dâhilindeki sermayedarlarını, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile şirketi temsil ve ilzama yetkili kişilerin kimliklerini,
- Üretecekleri maddelerin cinsleri ile senelik üretim miktarlarını ve personel adedini, bu bilgilerde oluşacak değişiklikleri,

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER

Lev. Mah. Gençlik Sok. No: 22/2

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Boğaziçi Müktefelleri T.C. 266 0 46 453

59

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticaret Sicil Sicil No: 27420

Ticaret Sicil Sicil No: 27420

Ticaret Sicil Sicil No: 27420

Ticaret Sicil Sicil No: 27420

Ticaret Sicil Sicil No: 27420

- 3 Mayıs 2024



- (iii) İmal ettikleri harp araç ve gereçleri, silâh, mühimmat ve patlayıcı madde cinsleri ile stoklarını ve üretim tesislerinde kendi denetim ve sorumlulukları altında imâl edecekleri veya üçüncü şahıslara imâl ettirecekleri el yapımı silâhlar ile bunlara ait mühimmat ve yedek parçaların seri numaralarını,
- (iv) Aldıkları siparişlerin cins ve miktarları, silah seri numaraları ile sipariş verenlerin kimliklerini,
- (v) Kuruluş tarafından gerçekleştirilen ihracat ve ithalata ilişkin bilgiler ve ihracatı gerçekleştirilen malzemenin miktarı ile sipariş sahiplerinde bir değişiklik olması durumunda değişiklikleri bildirmek zorundadır.

5201 sayılı Kanun'un uygulanmasına ilişkin Harp Araç ve Gereçleri ile Silah, Mühimmat ve Patlayıcı Madde Üreten Sanayi Kuruluşlarının Denetimi Hakkında Yönetmelik madde 18'de hissedarlarda değişim olması halinde, değişiklik tarihinden itibaren 1 ay içinde bu değişikliğin Milli Savunma Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Şirket paylarının halka arzı akabinde bu bildirimde bulunulacaktır.

5202 Sayılı Kanun ve İkincil Mevzuat

5202 sayılı Kanun, savunma sanayisi kapsamında yapılan anlaşmalarda yer verilen ve doğrudan satın alma, müşterek proje programlarına katılım, teşvik veya yatırım yolu ile tedarik edilecek veya savunma sanayi, teknoloji ve teçhizatı sahasında araştırma, geliştirme, imalat ve montaj yapan gerçek ve tüzel kişilerle bu konularda çalışan şahıslara ait her türlü gizlilik dereceli bilgi, belge, proje, malzeme ve hizmetlerin ve bunlarla ilgili yerlerin güvenliğinin ve korunmasına ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir.

5202 sayılı Kanun ve başta 03.07.2004 tarihli ve 25511 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5202 sayılı Savunma Sanayii Güvenliği Yönetmeliği ("Savunma Sanayii Güvenliği Yönetmeliği") olmak üzere ilgili ikincil mevzuat uyarınca gizlilik dereceli bilgi, belge, proje veya malzemeye nüfuzu gerektiren savunma sanayi konuları ile ilgisi olan her kişi için kişi güvenlik belgesi ve projenin uygulanacağı tesis veya yer için de tesis güvenlik belgesi alınması zorunludur. NATO projelerinde görev alacak kişiler için NATO gizlilik dereceli kişi güvenlik belgesi ve projenin uygulanacağı tesis veya yer için de NATO gizlilik dereceli tesis güvenlik belgesi alınması zorunludur.

Şirket merkezinin 30.05.2028 tarihine kadar geçerli tesis güvenlik belgesi ve NATO Facility Security Clearance Certificate belgesi bulunmaktadır. Şirket'in Gebze şubesinin 30.10.2027 tarihine kadar geçerli Tesis Güvenlik Belgesi ve NATO Facility Security Clearance Certificate belgesi bulunmaktadır. TAAC merkezinin 31.01.2028 tarihine kadar geçerli Tesis Güvenlik Belgesi ve NATO Facility Security Clearance Certificate belgesi bulunmaktadır. DASAL merkezinin 31.03.2027 tarihine kadar geçerli Tesis Güvenlik Belgesi ve 05.04.2027 tarihine kadar geçerli NATO Facility Security Clearance Certificate belgesi bulunmaktadır.

Şirket'in kişi güvenlik belgesine sahip 62 (altmış iki) aktif personeli bulunmaktadır ve 17 (on yedi) personel için kişi güvenlik belgesi başvurusunda bulunulmuş olup değerlendirme süreci devam etmektedir. TAAC'ın kişi güvenlik belgesine sahip 115 (yüz on beş) aktif personeli bulunmaktadır ve 56 (elli altı) personel için kişi güvenlik belgesi başvurusunda bulunulmuş olup değerlendirme süreci devam etmektedir. DASAL'ın kişi güvenlik belgesine sahip 41 (kırk bir) aktif personeli bulunmaktadır ve 16 (on altı) personel için kişi güvenlik belgesi başvurusunda bulunulmuş olup değerlendirme süreci devam etmektedir.

5202 sayılı Kanun kapsamında faaliyet gösteren kurumlar, 10.06.2004 tarihli ve 5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun ("5188 sayılı Kanun") hükümlerine göre, tesislerinde gerekli fiziki koruma önlemlerini almak zorundadır. Tesisin bulunduğu yer, çevre, iklim şartları, üretim

Aktinay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Sanayii Güvenliği Yönetmeliği No:1/4A
Savunma Sanayii Güvenliği Yönetmeliği - İstanbul
Peşkek M.D. 061 041 6230
Mersis No: 3051010000000000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözde Sok. No: 22
Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 274970 / Mersis No: 094 010 4500 0001 4

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Karakınpa Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2022



şekli ve maruz kalacağı tehlikelerin niteliği ile teknolojik etkenler dikkate alınarak, ilave fiziki koruma önlemlerinin alınması söz konusu olabilmektedir.

Şirket'in Gebze Şubesi "test merkezi" olarak faaliyete devam edecektir. Şirket, başka bir şube kurarak Makine İhtisas OSB'de üretim gerçekleştirecektir. Dolayısıyla Gebze Şubesi'nin Tesis Güvenlik Belgesi ve NATO Güvenlik Belgesi geçerliliğini koruyacaktır. Makine İhtisas OSB'de ise Savunma Sanayii Güvenliği Yönetmeliği uyarınca bu lokasyondaki tesisin inşası tamamlanınca Tesis Güvenlik Belgesi ve NATO Güvenlik Belgesi başvurusu yapılabilecektir. Tesis tamamlanmadan başvuru söz konusu değildir.

Şirket ve Bağlı Ortaklıkları'nın mevzuat kapsamında aldığı izinler ve ilgili sair bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Bununla birlikte Şirket'in ve TAAC'ın şirket merkez adresleri, bu adreslerde kontrole tabi listede yer alan ürünlerin üretiminin yapılmaması ve gizlilik dereceli projelerin uygulanacağı tesisler arasında yer almadığından izin alınmasına gerek bulunmamaktadır.

Şirket/Şube	Kuruluş İzni İzin Tarihi / İlgili Kurum	Üretim İzni İzin Tarihi / İlgili Kurum	Tesis Güvenlik Belgesi Belge No / Geçerlilik Tarihi / İlgili Kurum
Şirket Merkez	Kontrolle tabi listedeki ürünlerden üretim yapılmadığı için gerek bulunmamaktadır.	Kontrolle tabi listedeki ürünlerden üretim yapılmadığı için gerek bulunmamaktadır.	MSB 2023/91 30.05.2028 NATO 95091151-520.55-2023/36222410 30.05.2028
Altınay Gebze Şubesi	MSB Teknik Hizmetler Genel Müdürlüğü 08.12.2022	Kontrolle tabi listedeki ürünlerden üretim yapılmadığı için gerek bulunmamaktadır.	MSB 2022/110 30.10.2027 NATO 95091151-520.55-2022/35096314 30.10.2027
DASAL Merkez	MSB Teknik Hizmetler Genel Müdürlüğü 04.08.2022	MSB 06.05.2023	MSB 2022/32 31.03.2027 NATO 95091151-520.55-2022/34229295 05.04.2027
TAAC Teknopark 2 Şubesi	Kontrolle tabi listedeki ürünlerden üretim yapılmadığı için gerek bulunmamaktadır.	Kontrolle tabi listedeki ürünlerden üretim yapılmadığı için gerek bulunmamaktadır.	MSB 2023/08 31.01.2028 NATO 95091151-520.55-2023/35924891 31.01.2028

5188 sayılı Kanun ve İkincil Mevzuat

5188 sayılı Kanun, kamu güvenliğini tamamlayıcı mahiyetteki özel güvenlik hizmetlerinin yerine getirilmesi amacıyla özel güvenlik izninin verilmesine, bu hizmeti yerine getirecek kişi ve kuruluşların ruhsatlandırılmasına ve denetlenmesine ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir. 5188 sayılı Kanun ve ilgili ikincil mevzuat uyarınca kişi ve kuruluşların talebi üzerine, koruma ve güvenlik ihtiyacı dikkate alınarak, güvenlik hizmetinin istihdam edilecek personel eliyle sağlanmasına, kurum ve kuruluşlar bünyesinde özel güvenlik birimi kurulmasına ya da bu hizmetin güvenlik şirketlerince gördürülmesine izin verilir. Bir kuruluş bünyesinde özel güvenlik birimi kurulmuş olması durumunda bile ihtiyaç duyulduğunda ayrıca güvenlik şirketlerine hizmet gördürülebilmektedir. Şirket merkezinin 04.03.2021 tarih ve 2021/400 sayılı özel güvenlik izni bulunmaktadır. Şirket'in Gebze şubesinin 29.04.2021 tarih ve 3799 sayılı özel güvenlik izni bulunmaktadır. TAAC Teknopark 2 şubesinin 03.02.2022 tarih ve 2022/193 sayılı özel güvenlik izni bulunmaktadır. DASAL merkezinin 24.11.2020 tarihi ve 2020/T624 sayılı özel güvenlik izni

2920 sayılı Kanun ve ilgili ikincil mevzuat uyarınca uçuşa elverişli olmak şartıyla Türk uçak siciline kayıtlı Türk sivil hava araçları, Türk hava sahasında uçuş yapabilmektedir. Sivil havacılık alanında faaliyet gösteren tüm işletmeler ve yeterlik belgesine sahip olması gereken personel, Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü tarafından yürürlüğe konulan düzenlemeleri takip etmek, Genel Müdürlüğün verdiği talimatlara uymak, Genel Müdürlük yetkililerince talep edilen her türlü bilgi ve belgeyi vermek ve istenen ekipmana her zaman erişebilmelerini sağlamakla yükümlüdür.

2920 sayılı Kanun ve ilgili ikincil mevzuat uyarınca sicile tescil edilmiş bulunan Türk sivil hava aracı, milliyet ve tescil işaretlerinden başkasını taşıyamamakta ve başka bir devletin siciline tescil olunamamaktadır. Sivil hava araçları; Türk uçak siciline tescil edilmeden önce ve tescilden sonra da belirlenmiş bulunan hallerde, uçuşa elverişlilik yönünden muayene ve kontrol edilir. Pilotlar ile hava aracının sevk ve idaresi bakımından gerekli personelin, faaliyette bulunabilmeleri için, Ulaştırma Bakanlığı'ndan yeterlik belgesi almaları ve bu belgeleri belirli süreler içinde yenilemeleri zorunludur. Türk hava sahasında uçuş yapacak Türk ve yabancı sivil hava araçları için; üçüncü şahıslara verilecek zararın teminatı olarak işleten tarafından mali mesuliyet sigortası yaptırılması zorunludur. Sigorta yükümlülüğü yerine getirilmeyen hava taşıt araçları Ulaştırma Bakanlığı'na uçuştan men edilir.

2920 sayılı Kanun uyarınca İHA satan şirketlerin sorumlu işleticileri ve yöneticileri, satılan araç bilgileri ile satın alanların kimlik bilgilerini usulüne uygun şekilde tutmak ve azami kalkış ağırlığı 500 (beş yüz) gram (dâhil) üzerindeki İHA'lar ile ilgili bilgileri, aynı gün içinde Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü tarafından oluşturulan kayıt sistemine kaydetmek zorundadır. Bu kayıtlar, suç işlenmesinin önlenmesi ve suç soruşturmalarında kullanılmak üzere kolluk birimleriyle paylaşılmaktadır.

SHT_İHA İnsansız Hava Aracı Sistemleri Talimatı

SHT-İHA İnsansız Hava Aracı Sistemleri Talimatı ("Talimat") Türk hava sahasında işletilecek veya kullanılacak sivil İHA sistemlerinin ithali, satışı, kayıt ve tescili, uçuşa elverişliliğin sağlanması, sistemleri kullanacak kişilerin sahip olması gereken nitelikleri, hava trafiği hizmetleri ve İHA operasyonlarına ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla düzenlenmiştir. Talimat uyarınca İHA'lar azami kalkış ağırlıkları dikkate alınarak 4 (dört) sınıfa ayrılmaktadır. Talimata göre;

- İHA0: Azami kalkış ağırlığı 500 gr (dâhil) - 4 kg aralığında olan İHA'lar,
- İHA1: Azami kalkış ağırlığı 4 kg (dâhil) - 25 kg aralığında olan İHA'lar,
- İHA2: Azami kalkış ağırlığı 25 kg (dâhil) - 150 kg aralığında olan İHA'lar,
- İHA3: Azami kalkış ağırlığı 150 kg (dâhil) ve daha fazla olan İHA'lar olarak gruplandırılmıştır.

İHA2 ve İHA3 sınıfındaki İHA'lar için özel uçuş izni gerekmektedir. Ticari amaçla uçurulmak istenen İHA'lardan İHA0 ve İHA1 sınıfı İHA'lara özel uçuş izin belgesi düzenlenmektedir.

Talimat madde 10 uyarınca tüm İHA ve sistemlerinin işleticileri/sahipleri üçüncü şahıslara verecekleri zararlardan sorumludur. 25 (yirmi beş) kg üstü İHA'lar ile ağırlığına bakılmaksızın ticari faaliyet gerçekleştiren İHA'lar için, 15.11.2005 tarihli ve 25994 sayılı Türk Hava Sahasında Uçuş Yapan Türk ve Yabancı Sivil Hava Araçlarının Yaptırması Gereken Üçüncü Şahıs Mali Mesuliyet Sigortası Yönetmeliği'ne göre sigorta yaptırılır ve sigortasız uçuş yapılmaz. Talimat uyarınca İHA0 ve İHA1 kategorisindeki hava araçlarının kayıtları Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü tarafından oluşturulan kayıt sistemi üzerinden yapılmaktadır. İHA2 ve İHA3 kategorisindeki hava araçları hava aracı siciline kaydedilerek kehanerine tescil işareti atanır.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sancaktepe Mah. Güneşli Sok. No: 1/4A
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27200
Vergi Sic. No: 27200
Tic. Sic. No: 27200
Vergi Sic. No: 27200

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 1
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27200
Vergi Sic. No: 27200



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sancaktepe Mah. Güneşli Sok. No: 1/4A
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27200
Vergi Sic. No: 27200

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sancaktepe Mah. Güneşli Sok. No: 1/4A
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27200
Vergi Sic. No: 27200

- 3 Mayıs 2024



4691 sayılı Kanun ve İkincil Mevzuat

4691 sayılı Kanun, üniversiteler, araştırma kurum ve kuruluşları ile üretim sektörlerinin iş birliği sağlanarak, ülke sanayisinin uluslararası rekabet edebilir ve ihracata yönelik bir yapıya kavuşturulması maksadıyla teknolojik bilgi üretmek, üründe ve üretim yöntemlerinde yenilik geliştirmek, teknolojinin yoğun olduğu alanlarda yatırım olanakları yaratmak, araştırmacı ve vasıflı kişilere iş imkânı yaratmak, teknoloji transferine yardımcı olmak ve yüksek/ileri teknoloji sağlayacak yabancı sermayenin ülkeye girişini hızlandıracak teknolojik alt yapıyı sağlamak amacıyla kurulan Teknoloji Geliştirme Bölgelerinin kuruluşunu, işleyişini, yönetim ve denetimini ve bunlarla ilgili kişi ve kuruluşların görev, yetki ve sorumluluklarını düzenler. 4691 sayılı Kanun ile bahis konusu kanun ve ikincil düzenlemeler kapsamında yürütülen yazılım, Ar-Ge, yenilik ve tasarım projelerine ilişkin gelir vergisi, kurumlar vergisi, SGK primi, damga vergisi indirim ve istisnaları ile ücretlere ilişkin birtakım teşvikler düzenlenmektedir.

4691 sayılı Kanun ve Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği kapsamında düzenlenen başlıca indirim, istisna ve teşvikler aşağıdaki şekildedir:

- (i) 4691 sayılı Kanun kapsamında yürütülen yazılım, Ar-Ge, yenilik ve tasarım projeleri ile ilgili araştırmalarda kullanılmak üzere ithal edilen eşya, gümrük vergisi ve her türlü fondan, bu kapsamda düzenlenen kâğıtlar ve yapılan işlemler damga vergisi ve harçtan müstesnadır.
- (ii) Teknoloji geliştirme bölgelerinde faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu bölgedeki yazılım, tasarım ve Ar-Ge faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31 Aralık 2028 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır.
- (iii) Yıllık beyanname üzerinden istisna edilen kazançları tutarı 1.000.000 (bir milyon) TL ve üzerinde olan gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından, bu tutarın %2'sinin (yüzde iki) pasifte geçici bir hesaba aktarılacağı belirtilmiştir. Ancak bu tutarın, geçici hesabın oluştuğu yılın sonuna kadar Türkiye'de yerleşik girişimcilere yatırım yapmak üzere kurulmuş girişim sermayesi yatırım fonu paylarının satın alınması veya girişim sermayesi yatırım ortaklıkları ya da bu kanun kapsamındaki kuluçka merkezlerinde faaliyette bulunan diğer girişimcilere sermaye olarak konulması gereklidir. Cumhurbaşkanı bu tutar ve oranları birlikte ya da ayrı ayrı sıfıra kadar indirmeye, beş katına kadar arttırmaya yetkili kılınmıştır. 16.12.2023 tarihli ve 32401 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 15.12.2023 tarih ve 7953 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile bu tutar ve oranlar 01.01.2024 tarihinden itibaren uygulanmak üzere yeniden belirlenmiştir. Cumhurbaşkanlığı Kararı ile yıllık beyanname üzerinden yararlanılan indirim tutarı 2.000.000 (iki milyon) TL ve üzerinde olan kurumlar vergisi mükellefleri tarafından, bu tutarın %3'ünün (yüzde üçü) pasifte geçici bir hesaba aktarılacağı ve bu fıkra kapsamında aktarılması gereken tutar yükümlülüğünün, yıllık bazda 100.000.000 (yüz milyon) TL ile sınırlandırılacağı şekilde değişiklik yapılmıştır.
- (iv) 31 Aralık 2028 tarihine kadar, bölgede çalışan Ar-Ge, tasarım ve destek personelinin bu görevleri ile ilgili ücretleri üzerinden asgari geçim indirimi uygulandıktan sonra hesaplanan gelir vergisi; verilecek muhtasar beyanname üzerinden tahakkuk eden vergiden indirilmek suretiyle terkin edilir. Bu kapsamdaki ücretlere ilişkin düzenlenen kâğıtlar damga vergisinden istisnadır. Gelir vergisi stopajı ve sigorta primi işveren hissesine ilişkin teşviklerden yararlanacak olan destek personeli sayısı, Ar-Ge ve tasarım personeli sayısının yüzde onunu aşamaz.

Şirket merkezi, 4691 sayılı Kanun uyarınca Bakanlar Kurulu'nun 2009/15439 sayılı kararı ile kurulan İstanbul Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nde bulunmakta olup, Teknopark İstanbul yönetici şirketi olan Teknopark İstanbul (AS "Teknopark") ile 05.06.2014 tarihinde kira

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Çarşı Sok. No:122

(Etiler Paftası, Kat:11, Beşiktaş/İST)

Büyükdere Müktefiller V.D. 998 010 4594

64 ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınır Kalkınma Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



sözleşmesi akdedilmiştir ve Şirket, işbu tarihten itibaren Teknopark İstanbul'da faaliyetlerine başlamıştır. TAAC ve DASAL'ın merkezleri Teknopark İstanbul'da bulunmakta olup, Teknopark İstanbul yönetici şirketi olan İstanbul Teknopark ile sırasıyla 01.12.2019 ve 03.09.2020 tarihinde kira sözleşmeleri akdedilmiştir ve TAAC ve DASAL, işbu tarihlerden itibaren Teknopark İstanbul'da faaliyetlerine başlamışlardır. TAAC Teknopark 2 (iki) şubesi ve DASAL Teknopark şubesinin merkezleri de Teknopark İstanbul'da bulunmaktadır.

Teknopark İstanbul bünyesinde araştırma geliştirme faaliyetlerinde bulunan Şirket ve bağlı ortaklarının, 4691 sayılı Kanun ve ikincil düzenlemeler kapsamında yararlandığı indirim ve teşviklere ilişkin detaylı bilgilere işbu İzahname'nin 6.2.4 (İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi) başlığı altında yer verilmiştir.

Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu ve İkincil Mevzuat

Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu organize sanayi bölgelerinin kuruluş, yapım ve işletilmesi esaslarını belirlemek amacıyla organize sanayi bölgelerinin ve OSB Üst Kuruluşunun oluşumunu, organlarını, işleyişini, yönetim ve denetimini düzenleyen hükümler ile bunlarla ilgili kişi ve kuruluşların görev, yetki ve sorumluluklarını düzenlemektedir.

Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu kapsamında, organize sanayi bölgeleri içinde bir işletmenin kurulması için parsel tahsisi veya satış yapılanlar ile maliki bulunduğu parselde üretimde bulunan veya bulunmayı taahhüt eden gerçek veya tüzel kişiler katılımcı olarak tanımlanmış olup katılımcılar Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu'ndan doğan yükümlülükleri yerine getirmekle yükümlüdür.

Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu uyarınca yürürlüğe giren imar plânına göre arazi kullanımı, yapı ve tesislerinin projelendirilmesi, inşası ve kullanımıyla ilgili ruhsat ve izinler OSB tarafından verilir ve denetlenir.

Şirket'in Kocaeli İli Dilovası İlçesi Makine İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde yapımı devam etmekte olan inşaat faaliyetleri için Makine İhtisas OSB tarafından verilmiş birisi fabrikaya ait 132608563 numaralı yapı ruhsatı ve diğeri fabrikanın eklentilerine ait olan 134524859 numaralı yapı ruhsatı bulunmaktadır.

Şirket'in Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi ile arasında akdedilen Ön Tahsis Sözleşmesi kapsamında arazi ön tahsis hakkı bulunmakta olup, Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas OSB ile Şirket arasında akdedilen Alan Tahsis Anlaşması'nın detaylarına işbu İzahname'nin 22.1.5.3 sayılı (Tahsis Sözleşmeleri) başlığı altında yer verilmiştir.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik sıhhi ve gayrisihhi işyerleri ile umuma açık istirahat ve eğlence yerlerinin ruhsatlandırılması ve denetlenmesine dair iş ve işlemleri düzenlemektedir. İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'te gayrisihhi müessese; faaliyeti sırasında çevresinde bulunanlara biyolojik, kimyasal, fiziksel, ruhsal ve sosyal yönden az veya çok zarar veren veya vermesi muhtemel olan ya da doğal kaynakların kirlenmesine sebep olabilecek müesseseler; sıhhi müessese ise gayrisihhi müesseseler dışında kalan her türlü işyeri olarak tanımlanmaktadır.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'in 6'ncı maddesi uyarınca; yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. İşyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin birtakım fiziki şartları taşımasına ve kira sözleşmesi ve itfaiye raporu gibi bazı evrakların başvuru sırasında, yetkili idareye sunulmasına bağlıdır. Bu kapsamda, Şirket'in faaliyet gösterdiği işyerleri için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması gerekmektedir.

Altınay
Savunma ve Teknolojileri A.Ş.
Sakarya Bulvarı, Çarşı Sok. No:1/4A
Etiler Mah. Çarşı Sok. No:1/4A
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 207-202 Pendik - İstanbul
Pendik M.D. : 061 441 8220
Mersis No: 0861001550000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No:1/4
Etiler Mah. Çarşı Sok. No:1/4
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 207-202 Pendik - İstanbul
Pendik M.D. : 061 441 8220

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Mersis No: 0810001550000014
Tic. Sic. No: 207-202 Pendik - İstanbul
Pendik M.D. : 061 441 8220

- 3 Mayıs 2024



6331 sayılı Kanunu

6331 sayılı Kanun, işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülükleri düzenlemektedir. 6331 sayılı Kanun'un 4'üncü maddesi uyarınca çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlama yükümlülüğü kapsamında işverenin; mesleki riskleri önleme, her türlü tedbiri alma, organizasyon ve gerekli araç gereçleri sağlama, işyerinde alınan iş sağlığı ve güvenliği tedbirlerine uyulup uyulmadığını denetleme, risk değerlendirmesi yapma, yeterli bilgi ve talimat verilenler dışındaki çalışanların hayati ve özel tehlike bulunan alanlara girmemesi için tedbir alma gibi birçok yükümlülüğü mevcuttur.

6331 sayılı Kanun'un 6'ncı maddesi uyarınca işveren, çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi görevlendirir. İşverenin çalışanları arasında belirlenen niteliklere sahip personel bulunmaması halinde, işverenler bakımından iş güvenliğine ilişkin hizmetleri yerine getirmek üzere ortak sağlık güvenlik birimlerinden ("OSGB") hizmet alabilme imkânı düzenlenmiştir. 50 (elli) ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve 6 (altı) aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde işveren, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere iş sağlığı ve güvenliği kurulu oluşturur. Ayrıca, işveren; işyerinin değişik bölümlerindeki riskler ve çalışan sayılarını göz önünde bulundurarak dengeli dağılıma özen göstermek kaydıyla, çalışanlar arasında yapılacak seçim veya seçimle belirlenemediği durumda atama yoluyla, 6331 sayılı Kanun'un 20'nci maddesinde belirlenen sayılarda çalışan temsilcisini görevlendirir.

İşveren, çalışma ortamında meydana gelebilecek acil durumları belirler, gerekli tedbirleri alarak acil durum planlarını hazırlar. İşveren, bütün iş kazalarının ve meslek hastalıklarının kaydını tutmak ve ilgili raporları düzenlemek, meydana gelen iş kazalarını kazadan sonraki 3 (üç) iş günü içerisinde, sağlık hizmeti sunucuları veya işyeri hekimi tarafından kendisine bildirilen meslek hastalıklarını öğrendiği tarihten itibaren 3 (üç) iş günü içerisinde SGK'ya bildirmekle yükümlüdür.

6331 sayılı Kanun'un 17'nci maddesi uyarınca işveren; çalışanların özellikle işe başlamadan önce, çalışma ve iş değişikliğinde, iş ekipmanının değişmesi halinde veya yeni teknoloji uygulanması halinde iş sağlığı ve güvenliği eğitimlerini almasını sağlar ve bahis konusu eğitimler gerektiğinde ve düzenli aralıklarla tekrarlanır. Çalışanlara verilecek iş sağlığı ve güvenliği eğitimlerinin verilmesinde Çalışanların İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitimlerinin Usul ve Esasları Hakkında Yönetmelik hükümlerine uyulur. İlgili yönetmelik kapsamında az tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliği eğitimleri 3 (üç) yılda en az bir defa tekrarlanır.

6331 sayılı Kanun'da belirtilen yükümlülükleri yerine getirmeyen işverenlere 6331 sayılı Kanun'un 26'ncı maddesi ile belirlenen tutarlarda idari para cezası verilir.

7223 sayılı Kanun ve İkincil Mevzuat

7223 sayılı Ürün Güvenliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu ("7223 sayılı Kanun"), ürünlerin güvenli ve ilgili teknik düzenlemelere uygun olmasını, piyasa gözetimi ve denetiminin esasları ile yetkili kuruluşların görevlerini ve iktisadi işletmeciler ile uygunluk değerlendirme kuruluşlarının yükümlülüklerini düzenlemektedir. 7223 sayılı Kanunu ve ilgili ikincil mevzuat uyarınca ürünlerin teknik düzenlemelere uygun olması zorunludur. Teknik düzenlemesine uygun olmayan ürünler, uygunsuzlukları giderilmeden piyasaya arz edilemez, piyasada bulundurulamaz veya hizmete sunulamaz. 7223 sayılı Kanun madde 5 uyarınca ürünlerin güvenli olması zorunludur. Ürünün, bir kişiye veya bir mala zarar vermesi halinde, bu ürünün imalatçısı veya ithalatçısı zararı gidermekle yükümlüdür.

Sınai Mülkiyet Kanunu ve İkincil Mevzuat

6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu ("SMK"), marka, coğrafi işaret, tasarım, patent, faydalı model ile geleneksel ürün-adlarına ilişkin hakların korunması ve bu suretle teknolojik, ekonomik ve sosyal ilerlemenin gerçekleştirilmesine katkı sağlamak amacıyla marka, coğrafi işaret, tasarım,

Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Teknopark Buarı No:1/AA
Büyükdere Sok. No: 22
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Fenika V.D. 061 031 8290
Mersis No: 0815001025000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çoban Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Süyut. Mükellefler V.D. 898 010 4584

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.
Sınai Yatırım Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



patent, faydalı model ile geleneksel ürün adlarına ilişkin başvuruları, tescil ve tescil sonrası işlemleri ve bu hakların ihlaline dair hukuki ve cezai yaptırımları düzenlemektedir. SMK kapsamındaki marka, coğrafi işaret, tasarım ve faydalı modeller tescil edilerek korunabilmektedir. SMK madde 23 uyarınca tescilli markaların koruma süresi başvuru tarihinden itibaren 10 yıldır ve bu süreler 10'ar yıllık dönemlerce yenilenebilmektedir. SMK madde 69 uyarınca tescilli tasarımların koruma süresi 5 yıldır ve 5'er yıllık dönemlerce yenilenmek suretiyle toplam 25 yıla kadar uzatılabilir. SMK madde 101 uyarınca patentin koruma süresi 20 yıl, faydalı modelin koruma süresi 10 yıldır. Bu süreler uzatılamaz.

SMK madde 148 uyarınca sınai mülkiyet hakkı devredilebilir, miras yolu ile intikal edebilir, lisans konusu olabilir, rehin verilebilir, teminat olarak gösterilebilir, haczedilebilir veya diğer hukuki işlemlere konu olabilir. Hukuki işlemler, yazılı şekilde tabidir. Devir sözleşmelerinin geçerliliği, ancak noter tarafından onaylanmış şekilde yapılmış olmalarına bağlıdır. Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ından TAAC ve DASAL'ın sınai mülkiyet hakları bulunmakta olup işbu İzahname'nin 9.2 (Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler) bölümünde detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ve İkincil Mevzuat

KVKK, kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülükleri ile uyacakları usul ve esasları düzenlemek amacıyla çıkarılmış olup kişisel verileri işlenen gerçek kişiler ile bu verileri tamamen veya kısmen otomatik olan ya da herhangi bir veri kayıt sisteminin parçası olmak kaydıyla otomatik olmayan yollarla işleyen gerçek ve tüzel kişiler hakkında uygulanmaktadır. KVKK, genel olarak kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin yaptırımları düzenlemektedir.

KVKK kapsamında "veri sorumlusu" kişisel verilerin işleme amaçlarını ve vasıtalarını belirleyen, veri kayıt sisteminin kurulmasından ve yönetilmesinden sorumlu olan gerçek veya tüzel kişi olarak tanımlanmaktadır. Veri sorumlusu olan kişiler, KVKK ve ikincil mevzuatına ("KVKK Mevzuatı") uyum sağlamakla yükümlüdür. Buna göre veri sorumlularının, kişisel verilerin elde edilebilmesi için öncelikle ilgili kişileri verilerin hangi amaç ile işleneceği, bu verilerin toplanma yöntemi ve hukuki sebebi gibi KVKK madde 10 ile sayılan unsurları içerecek şekilde aydınlatması ve ayrıca kural olarak bu verilerin işlenmesine ilişkin ilgili kişilerin açık rızasını alma yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kişisel Verileri Koruma Kurulu tarafından istisna tanınan kişiler haricinde, kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemine ("VERBİS") kaydolmak zorundadır. Bu kapsamda Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ının VERBİS'e kayıt yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirket, VERBİS sistemine eski unvanı ile "Altınay Havacılık ve İleri Teknolojiler Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" adıyla kayıtlıdır. Şirket'in Bağlı Ortaklıklar'ından TAAC ve DASAL'ın VERBİS sistemine kayıt bulunmamaktadır.

KVKK uyarınca kişisel veriler ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. KVKK ve ilgili diğer kanun hükümlerine uygun olarak işlenmiş olmasına rağmen, işlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması hâlinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hâle getirilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ı tarafından hazırlanan Kişisel Verilerin Korunması ve Veri Güvenliği Taahhütnamesi, Aday Çalışan/Aday Stajyer Aydınlatma Metni, Maaş Gizliliği Taahhütnamesi ve Şirket tarafından hazırlanan Kişisel Verilerin Korunması Aydınlatma Metni ve Açık Rıza Beyanı tarafımız ile paylaşılmıştır. Belirtilen belgeler incelendiğinde belgelerin KVKK Mevzuatı'na esaslı biçimde uygun olarak hazırlandığı

Altınay
Sanayi Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Teknolojileri Parkı No:1/4A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - Türkiye
Ticaret Sicil No: 271100/000014
Mersis No: 081010100000014
Telefon No: 0212 253 00 00

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Beşiktaş/İstanbul
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul

Altınay
Sanayi Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Teknolojileri Parkı No:1/4A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - Türkiye
Ticaret Sicil No: 271100/000014
Mersis No: 081010100000014
Telefon No: 0212 253 00 00

Türkiye İstatistik Kurumu
Ticaret Sicil No: 271100/000014
Mersis No: 081010100000014
Telefon No: 0212 253 00 00

görülmekte olup Şirket'in ve Bağlı Ortaklıkları'nın KVKK Mevzuatı'na uyum süreci devam etmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in KVKK Mevzuatı'na aykırılığı nedeni ile herhangi bir uyuşmazlık, soruşturma, ihlal bildirimine konu ve/veya taraf olmadığı tespit edilmiştir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in kuruluşundan itibaren kurucuları, unvanı/tür değişimleri, ortakları, finansal durumu ve faaliyetlerine ilişkin yaşanan önemli değişim ve gelişmeleri içeren Şirket tarihçesi aşağıda sunulmaktadır:

Yıl	Önemli Gelişmeler
2006	Altınay Robot bünyesindeki savunma iş birimini, Roketsan ile ilk savunma projesini imzalamıştır.
2010	Altınay Robot NATO Supply and Procurement Agency onaylı tedarikçisi olmuştur.
2014	Şirket "Altınay Havacılık ve İleri Teknolojiler San. Tic. A.Ş." unvanı ile kurulmuştur.
2016	ABD Deniz Kuvvetleri'nin kullanımı için Altınay Teknoloji Grubu tarafından demilitarizasyon sistemi ihracatı gerçekleştirilmiştir.
2017	Şirket sermayesi 29 Mart 2017'de tescil edilmiş olduğu üzere 100.000 TL'den 2.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
2018	Aselsan ve Roketsan ile stratejik ortaklık anlaşmaları imzalanmıştır. MSB Tesis Güvenlik Belgesi temin edilmiştir.
2019	AS9100 Kalite Yönetim Sistemi belgesi alınmıştır. TUSAŞ ile birlikte sermayesinin %50'si TUSAŞ'a, %50'si İhraççı'ya ait olmak üzere TAAC kurulmuştur.
2019	22.11.2019 tarihinde 100.000 TL sermaye ile DASAL kurulmuştur.
2020	Aselsan %40 oranda DASAL'a ortak olmuştur. Şirket sermayesi 4 Aralık 2020'de tescil edilmiş olduğu üzere 2.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
2021	İhraççı'nın unvanı "Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş." olarak değiştirilmiştir.
2021	EYDEP Sertifikası edinilmiştir.
2022	Şirket sermayesi 31 Ocak 2022 tarihinde tescil edilmiş olduğu üzere 50.000.000 TL'den 55.555.600 TL'ye çıkartılmıştır. Letven Capital GSYF Şirket'e ortak olmuştur.
2022	14.06.2022 tarihinde Şirket Kocaeli Dilovası ilçesi Demirciler mahallesi 119 ada 9 parselde kayıtlı 10.000 m2 arsayı tesis yatırımını gerçekleştirmek üzere 45.900.000-TL tutarlı toplam maliyet ile satın almıştır.
2022	Şirket 2023 yılı başında yatırımını planlamış olduğu çerçevede üretim tesisi ve idari ofis binasının inşaatına başlamış ve bu kapsamda aldığı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") kaynaklı Yatırım taahhütlü avans kredisini Şubat ayında kullanmıştır.
2023	Şirket sermayesi 26 Temmuz 2023 tarihinde tescil edilmiş olduğu üzere 55.555.600 TL'den 200.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.
2023	DASAL sermayesi 31 Temmuz 2023 tarihinde tescil edilmiş olduğu üzere 10.000.000 TL'den 226.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Aselsan ortaklık oranı %49'a çıkmıştır.
2023	31.10.2023 tarihinde Şirket, Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi ("HAB") ile arsa tahsis sözleşmesi imzalamıştır.

6.1.6. Depo sertifikasının ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çanakkale Sok. No: 22
Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4
Süyüplük Muxlileler V.D. 336 010 4594



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ERMAK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Oran Mah. Çanakkale Sok. Etiler Residence
Nispetiye Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4
T. 0312 216 436 1306
F. 0312 216 436 1306
Mersu: 0853 0050 1990 0001
mCesgi@ermakmenkul.com.tr
ermakmenkul.com.tr

Türkiye İhtisas Organize Sanayi Bölgesi A.Ş.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi aşağıda yer paylaşmıştır.

Yatırım Dönemi	Yatırım Türü / İçeriği	Finansman Şekli	31.12.2023 İtibari ile Yatırımın İlerleme Durumu
2022-Devam Ediyor	Tesis Yatırımı	Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi	<p>Şirket, 2022 yılında Kocaeli ili Dilovası ilçesi Makine İhtisas O.S.B.'de özkaynakları ile 45.900.000 TL toplam maliyetle satın almış olduğu 10.000 (on bin) m² yüz ölçümüne sahip arsa vasfındaki gayrimenkulü üzerinde üretim tesisi ve idari binadan oluşan tesis yatırımı yapmaktadır. 2023 yılında başlamış olduğu 12.349 (on iki bin üç yüz kırk dokuz) m² kapalı alana sahip tesis yatırımını Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında gerçekleştirmekte olan Şirket, ilgili yatırımın finansmanı amacıyla ilk etapta ilk 2 yılı anapara geri ödemesiz toplamda 10 yıl vadeli, %11 (yüzde on bir) sabit faiz oranlı ve 87.200.000 (seksen yedi milyon iki yüz bin) TL tutarında TCMB kaynaklı Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi kullanmıştır.</p> <p>Şirket, devam etmekte olan yatırımlarının tamamlanmasına yönelik harcamaların finansmanına dönük olarak Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 2. Faz kredi kullanımı için finansal kuruluşlarla yaptığı görüşmeler akabinde toplam tutarı 77.000.000 (yetmiş yedi milyon) TL ve ilk yılı anapara geri ödemesiz toplamda 5 (beş) yıl vadeli kredinin 30.000.000 TL tutarındaki ilk aşamasını 2023 yılı Kasım ayında kullanmıştır. Şirket, ikinci aşamada kullanılabilecek kredi tutarı olan 47.000.000 (kırk yedi milyon) TL'nin 2024 yılı başlarında inşaatın tamamlanmasına ve yapılması planlanan makine ve teçhizat alımının finansmanına dönük olarak kullanılabilecek şekilde planlama yapmıştır.</p> <p>31.12.2023 tarihi itibarıyla yapılmış olan yatırım harcamaları tutarı arsa bedeli hariç olmak üzere toplam 210.463.425 (iki yüz on milyon dört yüz altmış üç bin dört yüz yirmi beş) TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2024 yılı ilk yarısı içinde yatırımı tamamlayarak faaliyete geçirmeyi amaçlamakta olduğu tesisin 31.12.2023 tarihi itibarıyla tamamlanma oranı %82 (yüzde seksen iki) düzeyindedir. Şirket yapmakta olduğu söz konusu yatırım ile üretim kabiliyetlerini arttırmak ve genişletmeyi hedeflemektedir.</p> <p>SPK lisanslı gayrimenkul değerlendirme şirketi Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 06.12.2023 tarih ve 2023OZEL00377 sayılı değerlendirme raporu çerçevesinde Şirket'in özkaynakları ile satın aldığı</p>

- 3 Mayıs 2024



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.

			gayrimenkulün natamam değeri 276.136.000 (iki yüz yetmiş altı milyon yüz otuz altı bin) TL olup, inşaat seviyesi %78 (yüzde yetmiş sekiz)'dir. Tamamlanması hali için yasal değeri 346.090.000 (üç yüz kırk altı milyon doksan bin) TL olarak belirlenmiştir.
2023-Devam Ediyor	Makine ve Teçhizat Yatırımı	Finansal Kiralama - 3 Mayıs 2024	Şirket'in yapmayı planlamış olduğu makine ve teçhizat yatırımları ile ilgili almış olduğu aksiyonları mevcuttur. Bu çerçevede 2023 yılı içerisinde YTB kapsamında yapılması planlanmış olan ilk etapta 6 (altı) adet makine ve teçhizatın yatırım tutarını USD cinsinden karşılığı olan yaklaşık 1.027.222 (bir milyon yirmi yedi bin iki yüz yirmi iki) USD'nin finansal kiralama yoluyla finanse edilmesi amacıyla bir sözleşme imzalanmıştır. Kira sözleşmesini takiben yapılan kur sabitleme işlemi sonucunda makine ve teçhizatların yatırım tutarı TL karşılığı olarak 20.226.900 (yirmi milyon iki yüz yirmi altı bin dokuz yüz) TL olup konu tutara uygulanacak yıllık basit faiz oranı sözleşmesel olarak %32'dir. Konu sözleşme kapsamındaki 4 adet makinenin gümrüğe gelişi akabinde Aralık ayında sözleşme kapsamındaki ilk ödeme planı netleşmiştir. Netleşme tarihi itibarıyla 13.706.000 (on üç milyon yedi yüz altı bin) TL tutarında anaparaya konu ilk ödeme planına göre 39 (otuz dokuz) ay vadeli ve üç ayda bir yapılacak olan geri ödemelerin toplamı KDV ve Sigorta primleri dahil olmak üzere 22.147.711 (yirmi iki milyon yüz kırk yedi bin yedi yüz on bir) TL olarak gerçekleşecek olup izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinden olan 31.12.2023 tarihi itibarıyla konu tutarın bakiyesi 19.987.721 (on dokuz milyon dokuz yüz seksen yedi bin yedi yüz yirmi bir) TL'dir. Şirket'in, 2023 yılı içerisinde YTB kapsamında ilk etapta yapılmasını planlamış olduğu 6 (altı) adet makine ve teçhizatın diğer 2 adedi için 31.12.2023 tarihi itibarıyla gümrük ve/veya teslim işlemleri gerçekleşmemiş olduğundan, 6 (altı) adet makine ve teçhizatın finansmanı amacıyla imzalamış olduğu sözleşme kapsamındaki ikinci ödeme planı, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinden olan 31.12.2023 tarihi itibarıyla nihai olarak oluşmuş durumdadır.
2023-Devam Ediyor	Makine ve Teçhizat Yatırımı	Finansal Kiralama	İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinden olan 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket, kuruluşlarını inşaatı sürmekte olan Kocaeli ili Dilovası ilçesi Organize Sanayi Bölgesi mahallesindeki (Makine İhtisas O.S.B.) üretim tesisinde yapmak üzere planlamış olduğu makine ve teçhizat yatırımları ile ilgili aksiyonlarının 2023 yılı içerisindeki devamı mahiyetinde toplam bedeli 685.000 (altı yüz seksen beş bin) EUR olan 12 adet makine ve teçhizatın oluşması için finansmanı amacıyla finansal kiralama sözleşmesi



Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Bölgesi / Teknopark Bahariye No:1/4A
Maslak / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270202 / Mersis: 340101
Vergi No: 0910418230
E-posta No: iletisim@alınay.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
Levent Mah. Genta Sok. No: 2
(Lacık Pasajı) Kat: 5 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270202 / Mersis: 340101

İNANISMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tic. Sic. No: 270202 / Mersis: 340101
İNANISMAN

- 3 Mayıs 2024



			toplam 5 yıl vadeli kullanabileceği yatırım kredisi ile finanse etmeyi planlamaktadır. Konu makine ve teçhizatın üretim tesisindeki kurulumlarının 2024 yılının ilk 6 (altı) aylık dönemi içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.
Arsa Alımı	Özkaynak	Ankara ili Kahramankazan ilçesi	Şirket, 31.10.2023 tarihinde Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi ile Şirket adına 16.255 m2 arsa tahsisi yapılması amacıyla imzalamış olduğu sözleşme ile ön tahsisini yaptırmış olduğu arsa üzerinde havacılık ve uzay mükemmeliyet merkezi tesisi yatırımı yapmayı planlamaktadır. Şirket'in üretim altyapısını kuvvetlendirmek ve üretim maliyetlerini düşürmek için önem verdiği tesisleşme konusu çerçevesindeki yeni tesis ve üretim teknolojileri yatırımlarının bir parçası olarak önümüzdeki 2024-2025 yılları dönemi içerisinde konu arsa üzerindeki tesisin yatırımının yapılması hedeflenmektedir.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

6.2.4.1. Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu

4691 sayılı Kanun ve ikincil düzenlemeler kapsamında yürütülen yazılım, Ar-Ge, yenilik ve tasarım projelerine ilişkin gelir vergisi, kurumlar vergisi, SGK primi, damga vergisi indirim ve istisnaları ile ücretlere ilişkin birtakım teşvikler düzenlenmektedir. Şirket'in Teknopark İstanbul'da merkezi bulunmakta olup Ekim 2014 tarihi itibarıyla 4691 sayılı Kanun kapsamında kurumlar vergisi ve Ar-Ge, tasarım ve destek personelinin gelir vergisi teşviklerinden yararlanmaktadır. TAAC'ın Teknopark İstanbul'da merkezi bulunmakta olup Şubat 2020 tarihi itibarıyla 4691 sayılı Kanun kapsamında kurumlar vergisi ve Ar-Ge, tasarım ve destek personelinin gelir vergisi teşviklerinden yararlanmaktadır. DASAL'ın Teknopark İstanbul'da merkezi bulunmakta olup Temmuz 2020 tarihi itibarıyla 4691 sayılı Kanun kapsamında Ar-Ge, tasarım ve destek personelinin gelir vergisi teşviklerinden yararlanmaktadır.

6.2.4.2. Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun

5746 sayılı Kanun Ar-Ge, yenilik ve tasarım yoluyla ülke ekonomisinin uluslararası düzeyde rekabet edebilir bir yapıya kavuşturulması için teknolojik bilgi üretilmesini, üründe ve üretim süreçlerinde yenilik yapılmasını, ürün kalitesi ve standardının yükseltilmesini, verimliliğin artırılmasını, üretim maliyetlerinin düşürülmesini, teknolojik bilginin ticarileştirilmesini, rekabet öncesi işbirliklerinin geliştirilmesini, teknoloji yoğun üretim, girişimcilik ve bu alanlara yönelik yatırımlar ile Ar-Ge'ye, yeniliğe ve tasarıma yönelik doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının ülkeye girişinin hızlandırılmasını, Ar-Ge ve tasarım personeli ve nitelikli işgücü istihdamının artırılmasını desteklemeyi ve teşvik etmeyi amaçlamaktadır. 5746 sayılı Kanun 31 Aralık 2028 tarihine kadar yürürlükte olup gelir vergisi, stopajı teşviki, damga vergisi istisnası ve sigorta primlerine ilişkin hükümler ilzama etmektedir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER

Levele Mah. Göncü Sok. No: 2

Emekli Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İS

61000 Mükellef No: 399 410 244

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

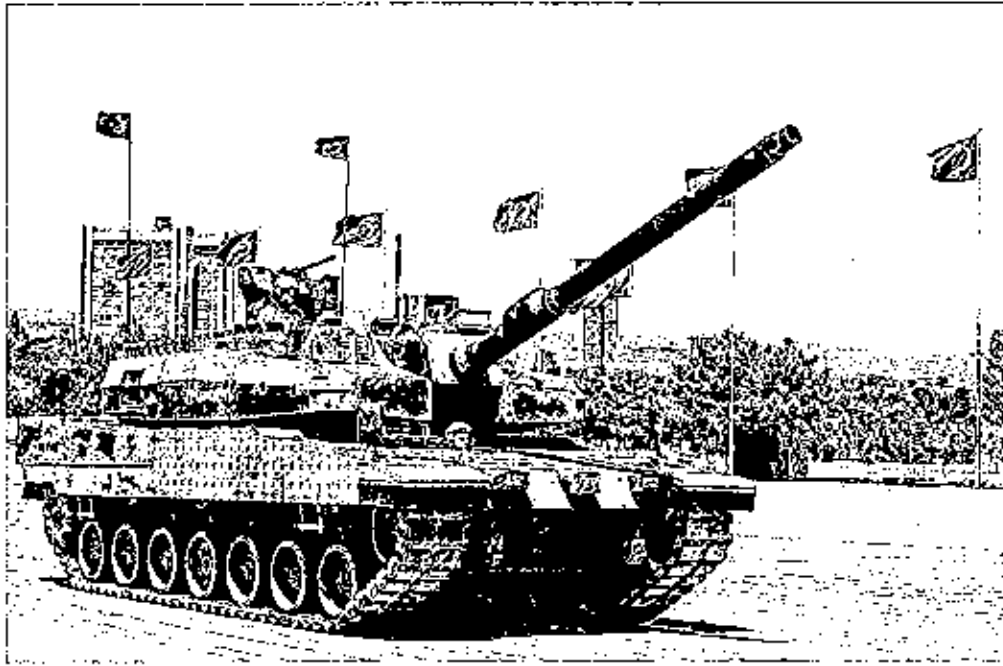
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ALTAY Tankı Atış Kontrol Hareket Sistemi

ALTAY Ana Muharebe Tankı; üstün teknolojiye sahip silah sistemleriyle donatılmış, yüksek hareket ve beka kabiliyeti olan, uzun menzilli ve etkili ateş-darbe gücüne sahip, elektronik hareket kabiliyeti yüksek, milli atış kontrol, komuta kontrol, haberleşme sistemleri ve kara muharebesinin en önemli rollerinden birisine sahip üçüncü nesil milli ana muharebe tankı projesidir.

Kara Kuvvetleri Komutanlığı'nın modern tank ihtiyacını karşılayacak ALTAY'ın silah kulçesi hareket kontrol sisteminin 2 (iki) önemli bileşeni olan yan ve yükseliş ekseni eyleyicileri Şirket tarafından geliştirilerek başarı ile kalifiye edilmiştir. Ön seri üretim fazı kapsamında üretim faaliyetleri devam etmektedir. Program kapsamında 2023 yılında bu yeni nesil tankların envantere girmeye başlaması planlanmaktadır.



Şekil 1. "ALTAY Milli Ana Muharebe Tankı"



Şekil 2. "ALTAY Milli Ana Muharebe Tankı - Atış Kontrol Sistemi Eyleyicileri"

- 3 Mayıs 2024



ALTAY
Savunma
Teknolojileri A.Ş.
Teknolojik Park No: 1/4A
Sarıyer, İstanbul
Tic. Sic. No: 272922
V.D. / 061 641 5250
Faks No: 0081 041 62 3000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
İçişleri Pasajı Kat: 11. Kat No: 35T
Beşiktaş / İstanbul / T.C. / 010 456

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Thyago Sinat Kalaycıoğlu Barakası A.Ş.

EMAR TAVAN PERÇİNİ 026 07806
Grafik ve Tasarım Etk. Firması
Hıdırlık Sok. No: 251 Güneşli İstanbul
T: +90 216 461 0500
F: +90 216 461 0509
M: +90 535 0500 7650 0001
mailto:iletisim@emarfirma.com.tr
www.emarfirma.com.tr

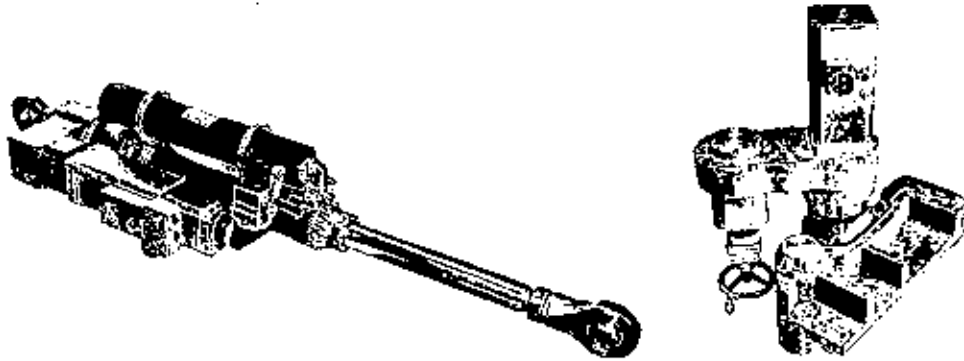
FIRTINA OBÜS Tankı Atış Kontrol Hareket Sistemi

ALTAY; TSK'nin ateş destek otomasyon sistemi içindeki en önemli silah sistemlerinden olan Fırtına Obüsü, Türk topçusunun ateş gücünü büyük ölçüde arttırmaktadır.

Hidro-pnömatik süspansiyon ünitesi, tekerlerinden oluşan gelişmiş süspansiyon sistemi ve güçlendirilmiş atış sistemleri sayesinde engebeli arazi dahil her türlü arazide rahatça hareket icra ederken oldukça uzak menzilde hassas atışlar yapabilmektedir. Fırtına OBÜS Tankı Atış Kontrol Projesi kapsamında kule taretinin hassas dönüşünü tahrik eden dönel eyleyici ve namlunun hassas konumlanmasını sağlayan hassas lineer eyleyici tasarım geliştirme, üretim ve kalifikasyon (zorlu çevresel koşullar altında çalışabilme kabiliyeti) faaliyetleri yapılarak yerli bir çözüm olarak TSK'ya kazandırılmıştır.



Şekil 3. "T-155 FIRTINA OBÜS Tankı"



Şekil 4. "T-155 FIRTINA OBÜS Tankı Atış Kontrol Sistemi Eyleyicileri"

- 3 Mayıs 2024



Altınay

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Menşesi Teknopark-Büyükdere Nispetiye
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 273742 - Pendik - İstanbul
MERSİS No: 031610018220000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Livaht Mah. Çınca Sok. No: 2
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul
MERSİS No: 031610018220000014

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Cad. Fınar Bulvarı No: 10
Kat: 205 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 273742 - Pendik - İstanbul
MERSİS No: 031610018220000014

Türk Silah Sanayi Kurumu A.Ş.
HAYKAL

FIRTINA OBÜS Namlu Yolu Kilidi Projesi

Fırtına Obüsü, TSK tarafından kullanılan bir topçu sistemi olarak bilinmektedir. Fırtına Obüsü'nün namlu yolu kilidi veya daha teknik bir terimle "namlu kilit mekanizması" olarak adlandırılan önemli bir özelliği vardır. Bu mekanizma, obüsün ateşlenmesi sırasında namlunun sabitlenmesi ve geri tepme kuvvetine karşı direnç sağlamak için kullanılır. Şirket, 2024'e kadar Namlu Yolu Kilidi Projesi seri üretim ürünlerinin teslimatını gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Fırtına Obüsü'nün namlu yolu kilidi, namlunun ateşlenme anında geriye gitmesini önler ve bu sayede obüsün istikrarlı bir şekilde ateşlenmesini sağlar. Aynı zamanda namlu yolu kilidi, obüsün geri tepme kuvvetini kontrol altına alarak obüsün konumunu korumasına yardımcı olmakta ve daha hızlı yeniden hedefe nişan almasını sağlamaktadır.

Namlu yolu kilidi, obüsün atış esnasında yerinden oynamasını veya zarar görmesini engelleyen kritik bir parçadır. Bu mekanizma, ateşleme işlemi sırasında çok büyük basınç ve kuvvetlerle karşılaşır ve bu nedenle dayanıklı malzemelerden imal edilir.



Şekil 5. "Fırtına Obüsü NYK Sistemi"

FIRTINA OBÜS Mermi Transfer Kolu Sistemi Projesi

Fırtına Obüs Mermi Transfer Kolu Sistemi ("MTKS"), mühimmat taşıma ve yükleme işlemlerini kolaylaştırmak için tasarlanmış özel bir mekanizmayı ifade eder. Bu sistem, obüsün mermi yükleme sürecini hızlandırır, operatörlerin iş yükünü azaltır ve genel ateş hızını artırır. Şirket, MTKS seri üretim projesini 2024 ortasına kadar tamamlamayı ve teslimatını gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

Bu sistem, obüsün namlusuna mermiyi hızlı bir şekilde yüklemeyi mümkün kılmaktadır.

Leopard 2A4 Tankı Yan Eksen Eyleyici Yerleştirme Projesi

2017 yılında Leopard 2A4 Tankı Yan Eksen Eyleyicisi Yerleştirme Projesi kapsamında, yurt dışından temin edilen eyleyici sistem yerli ve milli imkanlarla geliştirilmiş, üretilmiş ve kalifikasyon süreci tamamlanmıştır. Leopard 2A4 tankının modernizasyonu kapsamında seri üretim teslimatlarının 2024 yılında başlatılması planlanmaktadır.

- 3 Mayıs 2024

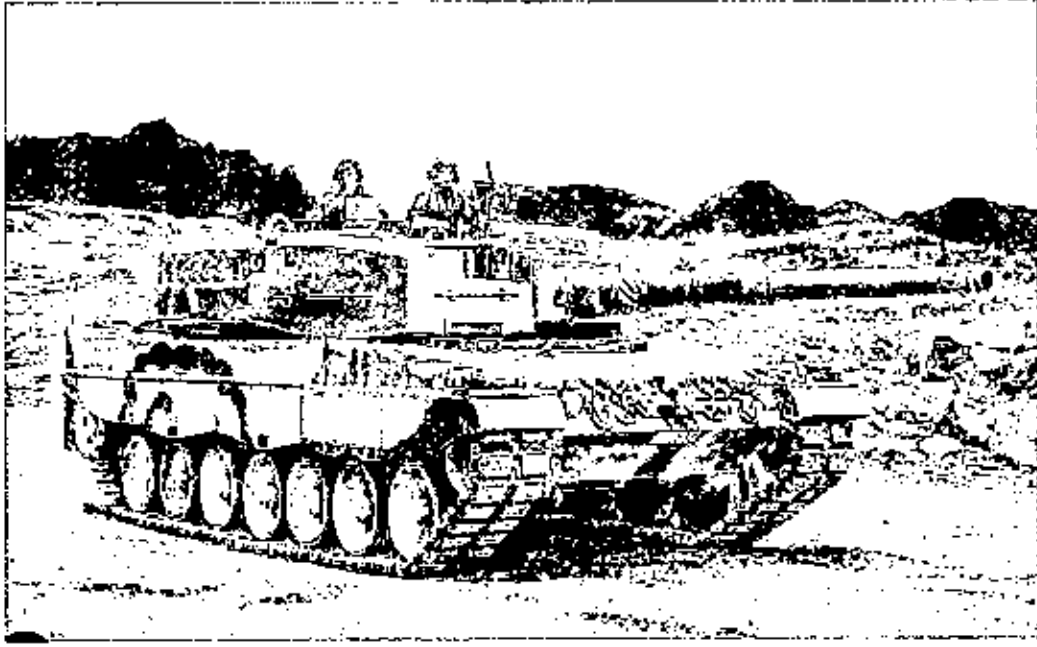
Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Tic. Sic. No: 271144
K. Sic. No: 01-202- Pendik - İstanbul
V.G. : 061 444 8230
E-Posta : info@alınay.com.tr
Web : www.alınay.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gınca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Etiler Mahallesi V.D. 950 010 454

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



İstanbul İktisadi Kalkınma Bankası A.Ş.
İstanbul



Şekil 6. "LEOPARD 2A4 Tankı"

GÖKBEY (Genel Maksat Helikopteri) İniş Takımları Açma Kapama Eyleyicisi

Genel Maksat Helikopteri (T625 – GÖKBEY) İniş Takımları Açma-Kapama Eyleyici Projesi, TUSAŞ tarafından geliştirilen genel amaçlı helikopterin iniş takımları eyleyicisinin yerleştirilme projesidir. Özgün helikopter programı kapsamında, eyleyicinin TUSAŞ'a teslimi ile birlikte iniş takımları gibi kritik önemi haiz bir sistem tamamen milli kaynaklar kullanılarak gerçekleştirilmiş olacaktır.



Şekil 7. "T625 – GÖKBEY Helikopteri"

Hareket Sistemleri

Hareket Sistemleri, bir sistemin hareketini sağlayan veya kontrol eden bileşenlerin bütünüdür. Mekanik, hidrolik, pnömatik, elektrikselsel veya diğer yöntemler kullanılarak tasarlanabilen bu sistemler, endüstriyel sistemlerden, taşıtlara, robotik sistemlerden savunma ve havacılık sistemlerine kadar pek çok uygulamada yaygın olarak kullanılırlar. Kullanım

- 3 Mayıs 2024



Aktınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Göksu Sok. Kat: 1/4A
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 272225
Vergi No: 3415000000
Mersis No: 083100100000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göksu Sok. No: 1/4A
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 272225
Vergi No: 3415000000

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

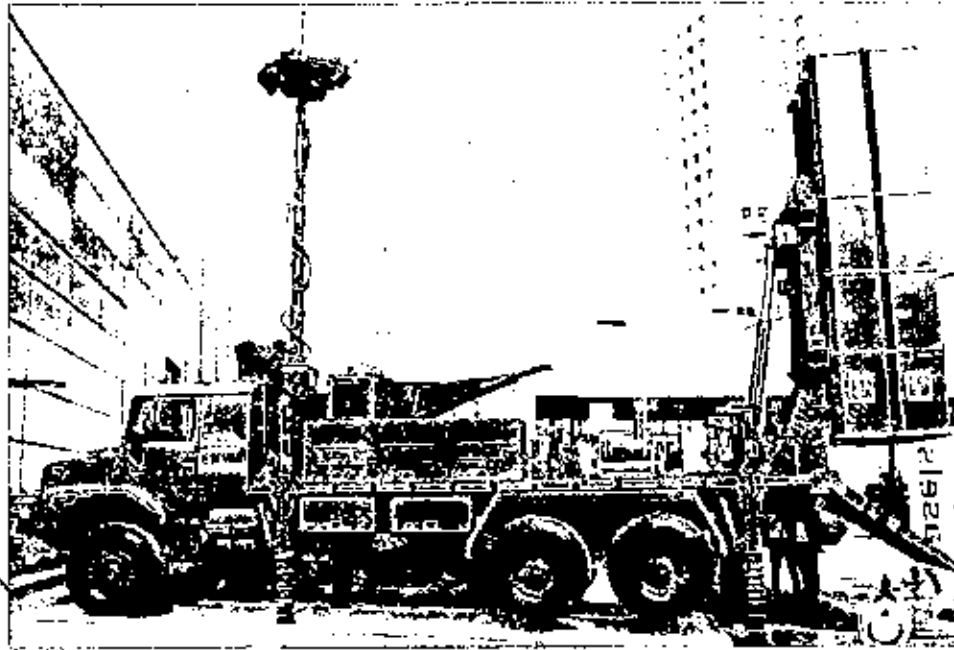
TUSAŞ Sınai Teknoloji Kurumu A.Ş.



Şekil 13. "TSK M60T Tankları"

Hisar Hava Savunma Sistemi Mastı;

Hisar Hava Savunma Sistemi Geliştirme Projesi kapsamında, 2020 Aralık ayında imzalanan sözleşme ile 1,6m-6m açık kapalı boya sahip mast geliştirme çalışmaları ile Hisar Hava Savunma Sistemi Mastı geliştirme faaliyetleri tüm kalifikasyon testlerinden başarı ile geçerek tamamlanmıştır. Seri üretim sözleşmesi imzalanmış olup üretim faaliyetleri devam etmektedir.



Şekil 14. "HISAR Hava Savunma Sistemi"

- 3 Mart 2024



Anten Kurulum Mastları;

Farklı platformlarda Yüksek Frekans ("HF") bandında haberleşme yapan, hedef muhabere sistemlerine Elektronik Taarruz uygulanması amacıyla geliştirilmiş MILKAR-4A2 Yüksek Frekans Karıştırma Sistemi Projesi kapsamında, 2016 Şubat ayında araç üzerinde otomatik devirme-kaldırma mekanizmasına sahip Elektro-Mekanik Mast geliştirme çalışmalarına başlanmıştır. Taktik araca monteli sistem üzerinde araç platformuna entegre Anten Kurulum Mekanizması ("AKM"), Yer Dalgası anten biriminin yükseltmesinden sorumlu birim olarak tanımlanmaktadır. Birimin en temel işlevi anten birimlerinin çalışma sırasındaki elmas formunun verilmesini ve bu formu korumasını sağlamaktır. Kalifikasyon sürecinin tamamlanmasının ardından imzalanan sözleşme kapsamında seri üretim süreci 2019 Mart ayı itibarıyla başlamış ve 2020 yılı sonu itibarıyla tamamlanmıştır.

Handwritten signature and scribbles on the left side of the page.

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sakarya Bulvarı No:1/4A
34397/100202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Banka V.D. : 061 041 6230
Bilanço No: 0061031623000014

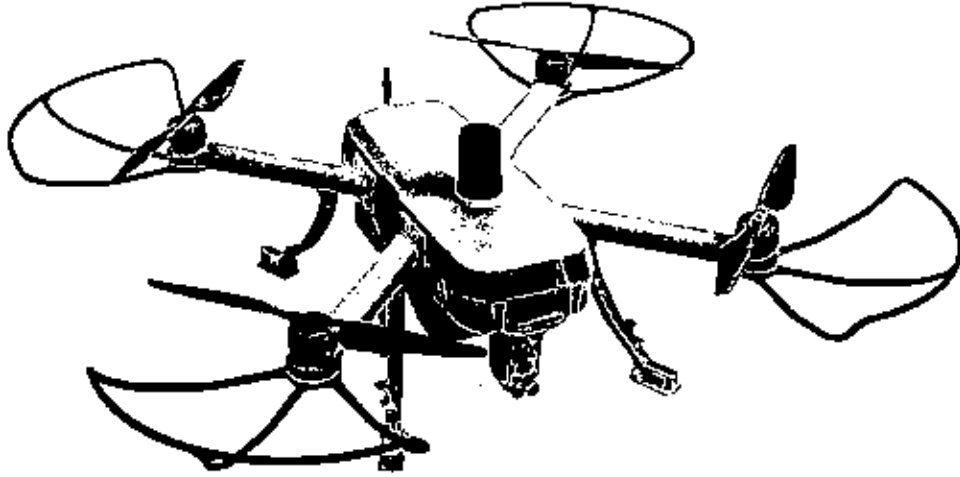
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Akent Mah. Göçmen Sok. No:27
Etiler (Kat:1) Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İhtisat Bankası A.Ş.
Handwritten signature and scribbles on the right side of the page.

Hareket etmeyen sistemler içinde kullanışı olan Arıkuşu sabit görev yerinde sürekli batarya değişimi yaparak 24 (yirmi dört) saat alan güvenliği, sınır güvenliği, yangın arama tarama ve benzeri görevleri icra edebilir.

Üzerinde bulunan sensörler sayesinde gündüz/gece ortam koşullarından minimum etkilenecek iniş kalkış yapabilir. Üzerinde bulunan tümleşik kamera sayesinde gece ve gündüz gözetleme yapma kabiliyetine sahiptir.



Şekil 18. Zırhlı Araca Entegre Dron



Şekil 19. Zırhlı Araca Entegre Dron Otonom Kalkış ve İniş Testi

Dron Avlayan Dron

Dron Avlayan Dron ("DAD") İHA, 2-eksen stabilize hareket kabiliyetine sahip taret sistemi üzerine yerleştirilmiş Ağ Tabancası Sistemi ile tehdit dron sistemlerine yönelik geliştirilmiş üstün bir anti-dron platformudur. DAD İHA, uygun yer sensör birimi ile senkronize ve tam otonom şekilde tespit edilen tehdit drona yönelip, üzerindeki nişan kamerası sistemi ve yapay zekâ tabanlı görüntü işleme tekniği ile tehdit drona güdümlenip, ağ tabancası sistemi ile tehdit dronu etkisiz hale getirmek üzere tasarlanmıştır. Yakaladığı tehdit dronu istenmesi halinde güvenli bir alana taşıyıp bu alana bırakma kabiliyetine sahiptir.

- 3 Mayıs 2024

Pün görevini otonom şekilde yapan DAD İHA Sistemi, 30 (otuz) dakika uçuş süresi ve 8 (sekiz) kilometre uçuş menzili kabiliyetlerine sahiptir. Operasyonu boyunca gerçek zamanlı video görüntüleme ve kaydetme özelliğinin yanı sıra, gelişmiş navigasyon sistemi ve operasyon sonrası otonom eve dönüş özelliğine sahiptir.

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer/İstanbul
Etiler Mah. Çarşı Sok. No: 22
Kat: 2
Etiler/Şişli/İST.
Tic. Sic. No: 275115
Vergi No: 30000114

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22

Etiler/Şişli/İST.

Tic. Sic. No: 275115

Vergi No: 30000114

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kalıp Temizleme Robotu

Kalıp Temizleme Robotu, otomotiv sektörü başta olmak üzere endüstriyel alanlarda insan sağlığını tehdit eden özel operasyonlar için geliştirilmiş endüstriyel robotlara sahiptir. Kuru buz yardımıyla lastik kalıplarının emniyetli bir şekilde temizlenmesine ve bu büyük kalıpların temizlik operasyonlarının verimli hale getirilmesine yönelik geliştirilen 6 (altı) eksen robotun seri üretim faaliyetleri devam etmektedir.

7.1.1.3. Deniz Sistemleri

a. Denizüstü Platformları

Helikopter Yakalama ve Transfer Sistemi

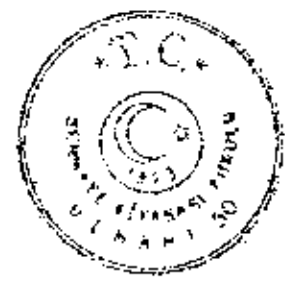
Hava savunma harbi başta olmak üzere deniz harbi, deniz gözetleme ve devriyesi görevlerini de üstlenen MİLGEM İstif ("MİLGEM İ") sınıfı gemilerin ilki olan TCG İSTANBUL (F-515), Türk mühendisleri tarafından dizayn edilen ilk Türk fırkateyni olma özelliğini taşımaktadır.

Altınay, askeri gemilerde kritik helikopter operasyonlarını gerçekleştiren Helikopter Yakalama ve Transfer Sistemi'ni ("HYTS") 2 sene gibi kısa bir sürede Türk mühendisleri tarafından geliştirilmiş ve TCG İSTANBUL (F-515) gemisine hazır hale getirmiştir. HYTS, 10 (on) ton sınıfı helikopterlerin (Örneğin; Sikorsky Sea Hawk SH-70 TN model), güverte bölgesinde operatöre ihtiyaç duymaksızın, kötü deniz koşullarında, gündüz ve gece şartlarında güvenli şekilde inişini, inişten hemen sonra emniyete alınmasını, hangara transfer edilmesini ve helikopterin güverteden kalkışına kadar bunların tersini sağlayan bir sistemdir. Ürünün geliştirilmesi esnasında konum algılama ve görüntü işleme, gömülü yazılım ve kontrol algoritmalarının oluşturulması, hidrolik ve pnömatik tahrikli mekanizma alanlarını içeren kompleks mühendislik konularına çözümler oluşturmuştur.

Destek gemisi sınıfında bulunan Deniz Kuvvetleri Komutanlığına ait muharip unsurların ve yüzer birliklerin, akaryakıt ve su ikmallerini denizde ikmal yöntemiyle yapmak amacıyla geliştirilen Türkiye'nin en büyük ikinci gemisi olan TCG DERYA (A-1590) gemisinin Helikopter Yakalama ve Transfer Sistemi ise Şirket'in devam niteliğinde olan projesidir. Bu gemide 2 (iki) adet helikopter hangarı olmasından dolayı Türkiye'de ilk kez çift Helikopter Yakalama ve Transfer Sistemi geliştirilecek olup gemiye teslim edilecektir.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş. Bulvarı No:1/AA
Sakarya Mah. Akmerkez Kat: 222. Kat. Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
Vergi No: 3450000114
Mersis No: 083300011400000114

- 3 Mart 2024

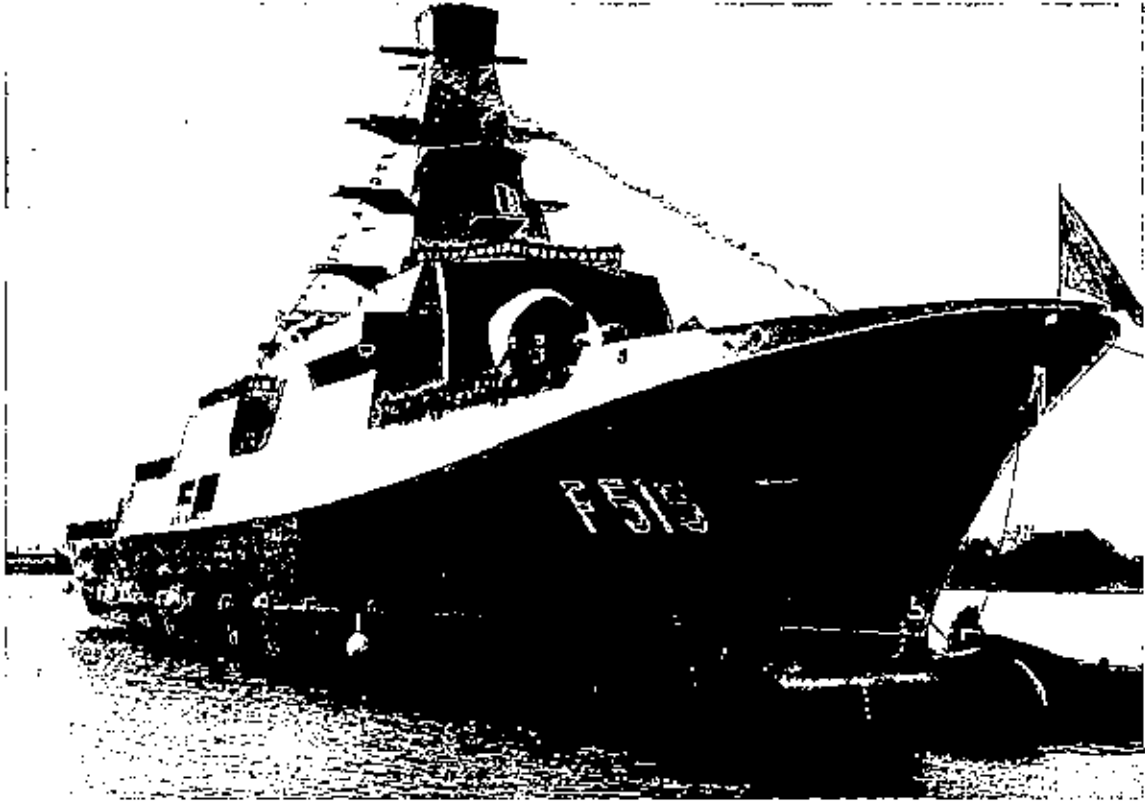


İNŞAATÇI VE HEYETİNE KİME 09506
Orta Mah. Akmerkez Kat: 222. Kat. Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
Vergi No: 3450000114
Mersis No: 083300011400000114
Mikrosistemler A.Ş.
www.mikrosistemler.com.tr

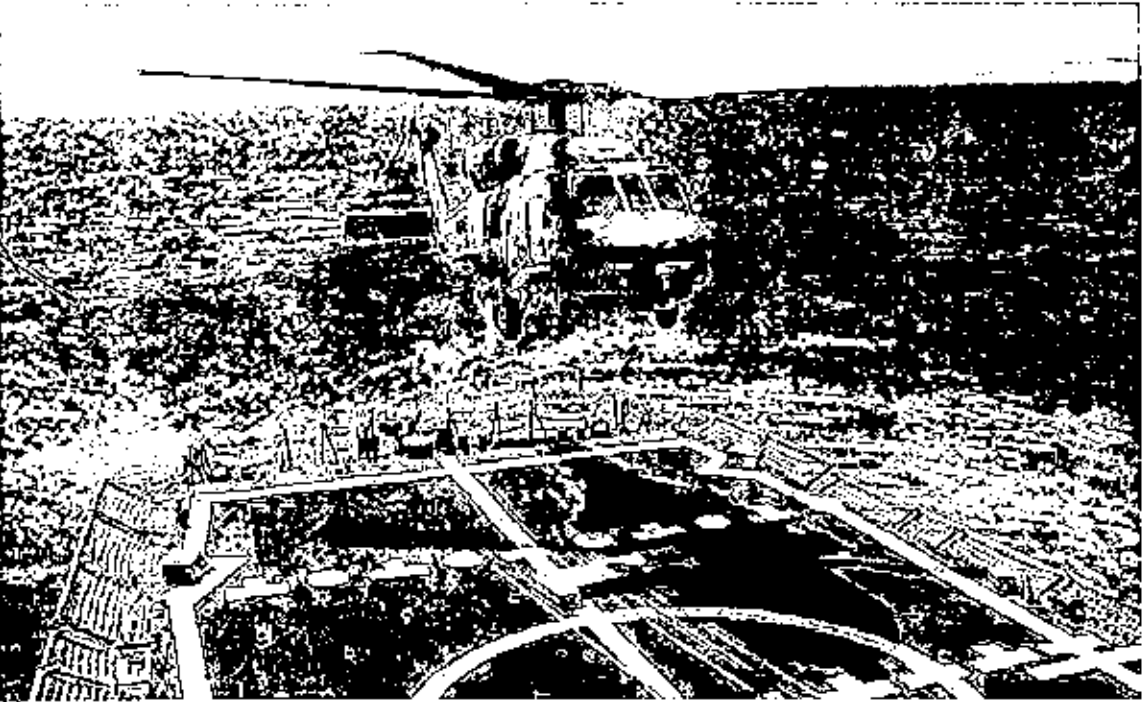
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Kat: 1) Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271100
Vergi No: 3450000114

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İhtilaf Kurumu Bankası A.Ş.
[Signature]



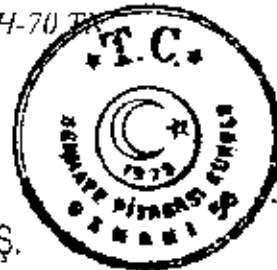
Şekil 22. MİLGEM I Sınıfı Fırkateyn TCG İSTANBUL (F-515)



Şekil 23. Sikorsky Sea Hawk SH-70 T

- 3 Mayıs 2011

Şirketin Adı: Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 Ticaret Sicil No: 272000
 Mersis No: 0833001275000014



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 72
 Beşiktaş / İstanbul / T.C.
 Tic. Sicil No: 272000 / Mersis No: 0833001275000014

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınaiyelik İhtisas Bankası A.Ş.

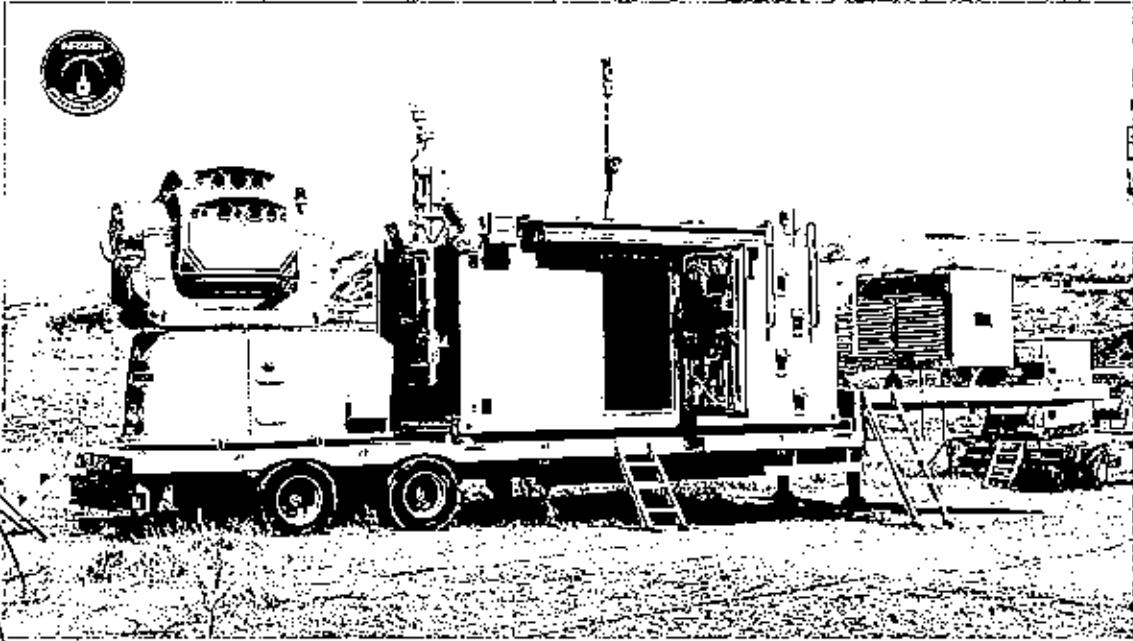
NAZAR Lazer Taarruz Projesi – Stabilize Bakış Hattı Yönlendirme Sistemi

Nazar sisteminin konuşlandırıldığı bölgeye yaklaşan F/O veya IR başlıklı füze, çeşitli dalga boylarındaki lazer kaynağı ile aydınlatılarak füze başlığında “kedi gözü parlaması” meydana gelmesi sağlanmaktadır. Nazar sisteminin kameraları bu parlamayı tespit ederek ve hedefi izlemeye alarak izlemekte olduğu füze arayıcı başlığına yönlendirilmiş bir lazer ışını göndererek füzeyi körleştirmekte ve hedefi bulamaz bir hale getirmektedir.

Nazar sisteminden daha küçük platformların da yararlanabilmesi için küçültme çalışmaları başlatılmış olup, nihai olarak yakın zamanda saha teslimatlarının yapılması hedeflenmektedir.

Kullanım Alanları:

- Deniz üsleri ve gemi platformları
- Hava üsleri ve kritik meydanlar
- İleri muharebe karargâhları
- Rafineri, baraj, nükleer santral vb. tesisler



Şekil 24. “Nazar Lazer Taarruz Projesi – Stabilize Bakış Hattı Yönlendirme Sistemi”

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Samsun Yolu, Alcaçık, Teknopark, Balçova No:17
Samsun / Samsun / 81100
E-posta: info@altinay.com.tr
Telefon: 0362 441 9230
Mersis No: 0831001025000014

- 3 Mayıs 2024

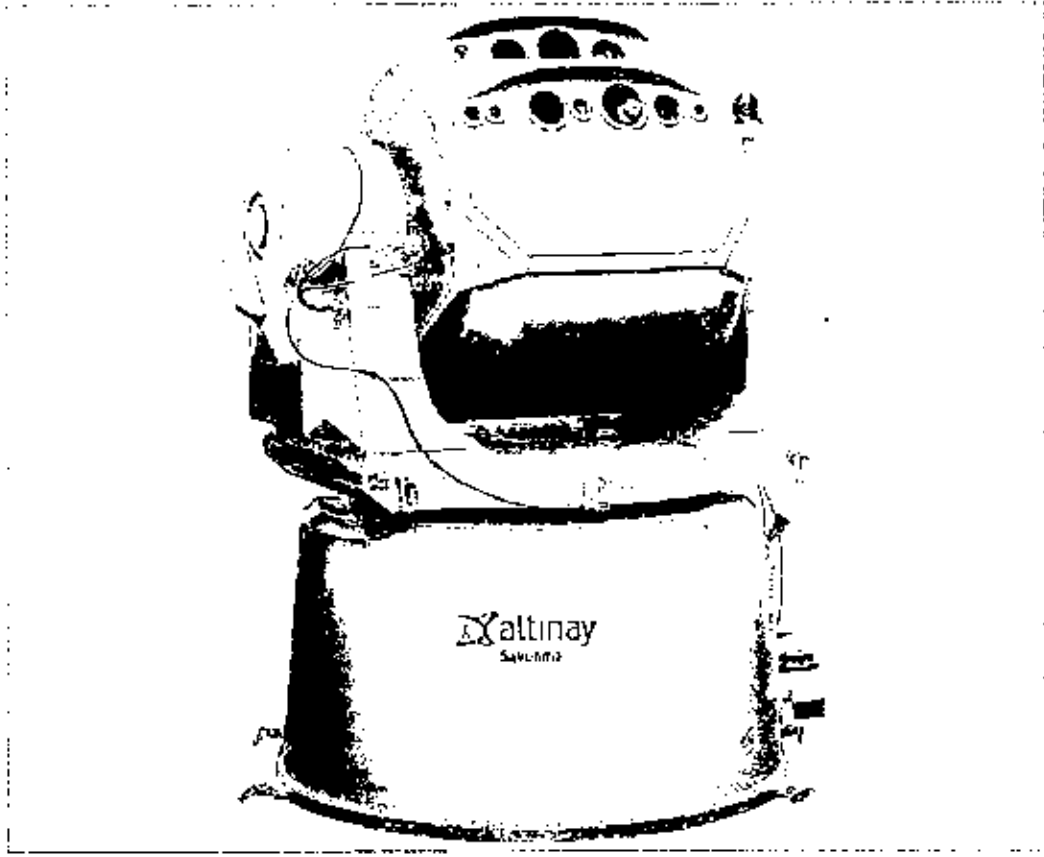


Finansman ve Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Dualist Akademiye Cad. Etiler - Beşiktaş
Kadıköy / İstanbul / 34100
Tic Sic No: 270314-Kat: 5
Mersis No: 0833001025000014
E-posta: info@finansman.com.tr
Telefon: 0212 333 3333
Mersis: 0915 0950 7770 3001
info@finansman.com.tr
finansman.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laleli Mah. Çarşı Çukuru No: 1
Beşiktaş / İstanbul / 34100
Tic Sic No: 270314-Kat: 5
Mersis: 0833001025000014

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

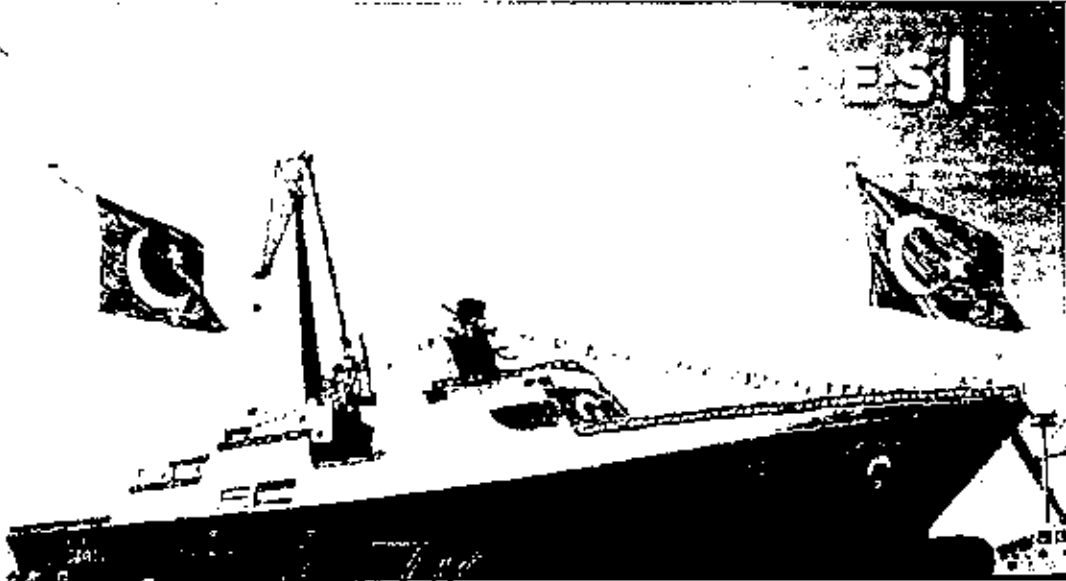
Türkiye Sanayi Kalkınma Bankası A.Ş.
[Signature]



Şekil 25. "Stabilize Bakış Hatı Yönlendirme Sistemi"

Gerçek Zamanlı Kızılötesi İz Yönetim (GEZKİY) Sistemi

Anadolu Ajansı'nın 12.01.2022 tarihli haberine göre Türk savunma sanayisinin tek kalemde gerçekleştirdiği en büyük ihracat projesi olarak bilinen Pakistan MILGEM Korvet projesi (PN MILGEM) kapsamında üretilecek 4 (dört) gemi için 2020 yılında GEZKİY sistemi tedarikine yönelik sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında teslimatları devam eden projenin 2025 yılında tamamlanması planlanmaktadır.



3 Mayıs 2024



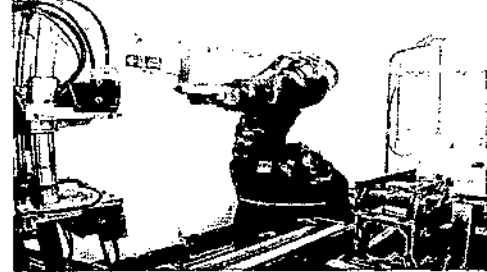
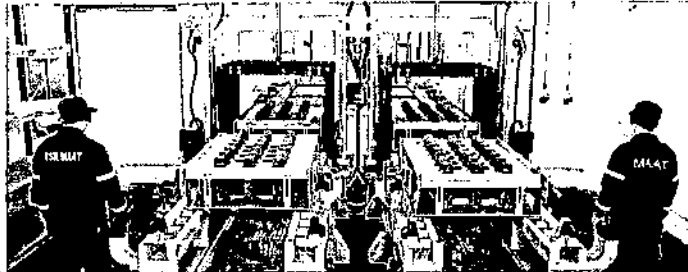
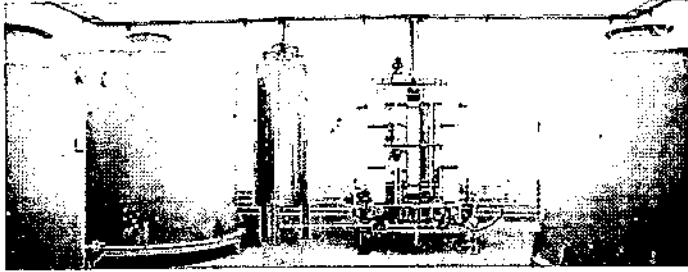
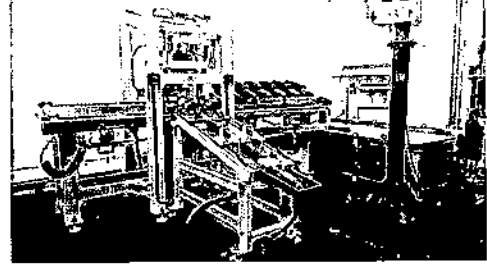
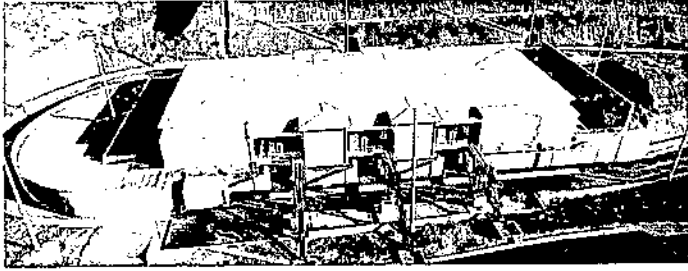
Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Mühürhan Mahallesi, Gökçe Sokak No:1/49
Etiler, Beşiktaş, İstanbul - Türkiye
Telefon: +90 212 341 1000
Pencik V.D.: 061 001 0230
Maras N.ö: 065370-116-3000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Güneş Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Beşiktaş / İST
Etiler Mahallesi V.D. 098 610 4700

26 Ocak 2024
Pakistan Deniz Kuvvetleri Korveti"
Marsal. 0255 2550 7032 0001
http://www.ziraat.com.tr

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türk Silahlı Kuvvetleri Bankası A.Ş.
Savunma Bakanlığı



Şekil 31. TSK MAAT-2

TSK Mühimmat Islah, Geliştirme ve Yenileştirme Merkezi

TSK Mühimmat Islah, Geliştirme ve Yenileştirme Merkezi ("MIGYEM"), klasik mühimmat, roket, füze ve mayınların ömür testlerinin yapılarak kullanım ömürlerinin belirlenmesi amacıyla kurulmuştur.

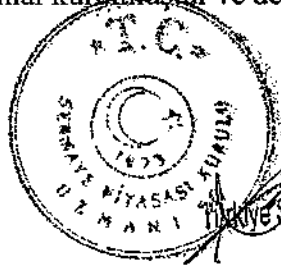
MSB ile NSPA arasında imzalanan anlaşma çerçevesinde ana yüklenici Roketsan, alt yüklenici Altınay Robot olacak şekilde proje tamamlanmıştır.

- 3 Mayıs 2024

Bu kapsamda kurulan atölyelere; mühimmatların sökülmesi, katı yakıtının çıkarılması ve çıkarılan yakıtların test numunesi olarak işlenmesine yönelik ekipmanlar kurulmuştur ve devreye alınmıştır.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Bakanlığı Teknolojik Bakım No:1/4A
Sarıyer/Beşiktaş/İstanbul
E-posta: info@altinay.com.tr
Tic. Sic. No: 0061041623000014
Mersis No: 081041623000014
Fon: 0212 661 6230
Faks: 0212 661 6230

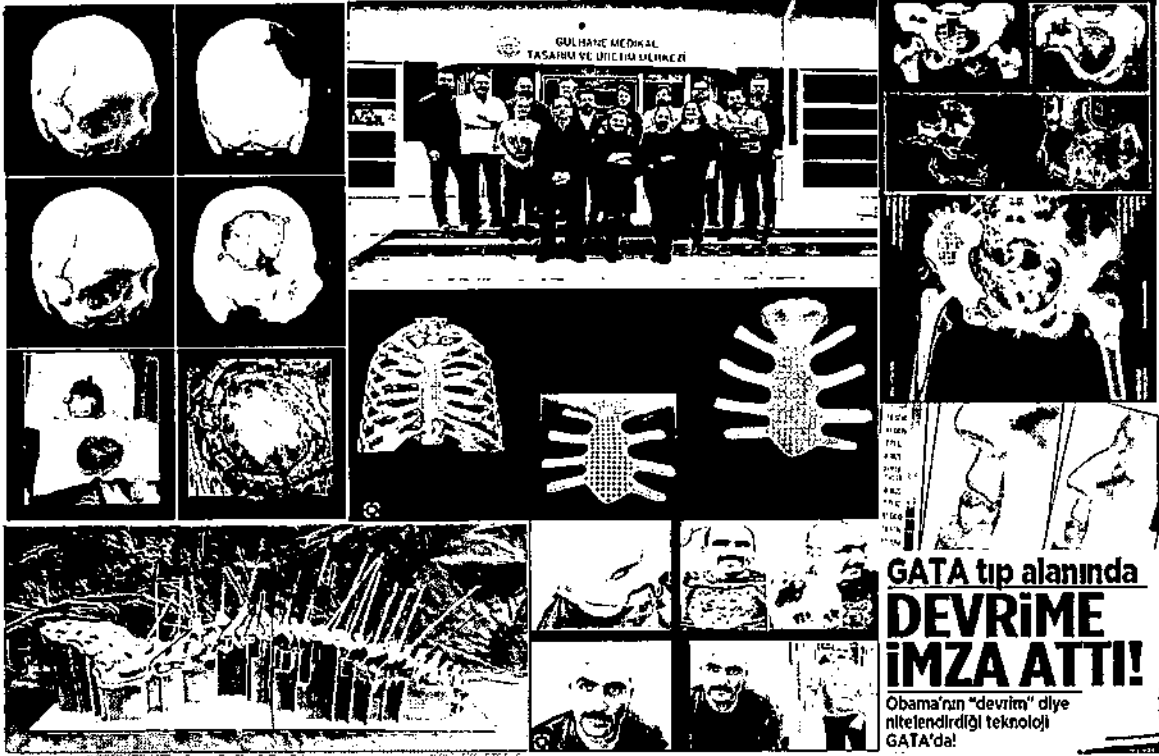
MİRETS
LEVENE CAPITAL GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MİRETS MENKUL DEĞERLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
EMİNAR SOYUNME HEIGHTS K26 D2506
Oran Mah. Uzunçayır Csd. Emar Residence
No:22E Kat:No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2506
Olmeyen V.D: 299999-2700
Mersis: 0295-0990-7090-0001
mir@letvencapital.com
letvencapital.com



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 299 010 4594

Türkiye İstatistik Kurumu
Bankası A.Ş.

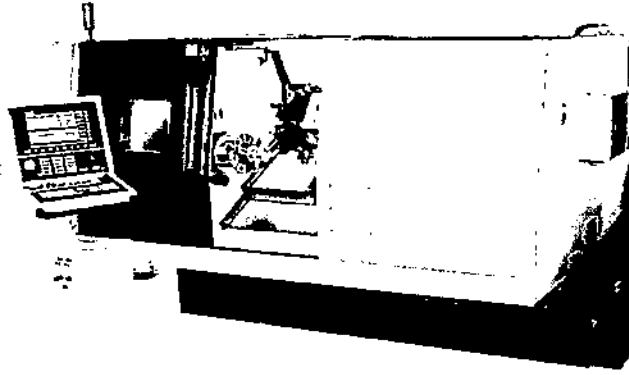


Şekil 34. GATA

Ex-Proof CNC Torna

Ürün, roket üretiminde kullanılan harp başlığındaki katı patlayıcıların istenilen formda şekillendirilmesi amacıyla Roketsan için geliştirilmiştir.

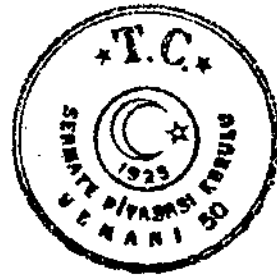
Bu kapsamda; konvansiyonel CNC Tezgâhları ATEX Standartları gereği patlayıcı ortamda çalışmaya hazır hale getirilmiştir. Son durumda tezgahlar üretilip sahada devreye alınmış ve sertifikalandırılmıştır.



Şekil 35. Exproof CNC Torna



- 3 Mayıs 2024



Otomatik Yakıt Döküm Sistemi

Roketsan'ın talebine binaen geliştirilen, üretilen ve devreye alınan Otomatik Yakıt Döküm Sistemi; motor borularına doldurulması gereken yakıtın belirli bir akış profilinde otonom olarak dolulumunu sağlayan bir sistemdir.

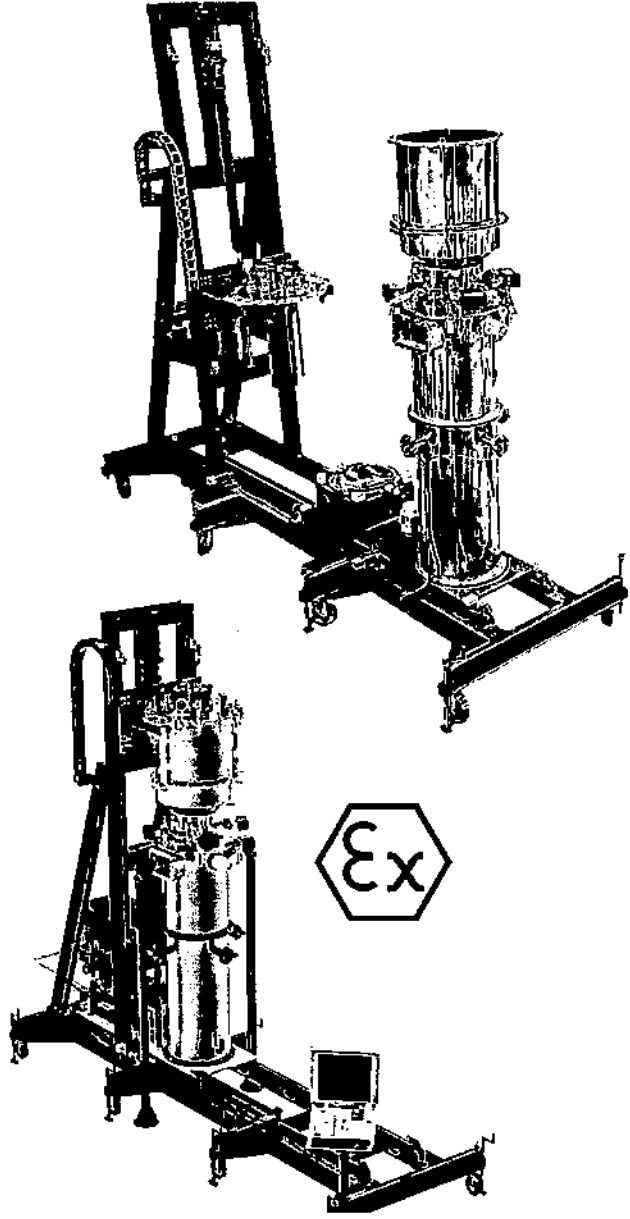
Proje ile daha önce insan kontrolünde elle dolulum yapılan roket borularının dolulumu tamamen otomatize edilmiş ve arızasız çalışmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönen Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
büyük Mükellefler V.D. 098 910 4544

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

Böylece kişi sağlığı ve güvenliği açısından çok daha güvenli bir sistem elde edilmiştir ve dolun karakteristiği çok daha stabil ve kaydedilebilir hale getirilerek daha verimli ve etkili ürünler üretilmesi sağlanmıştır.



Şekil 36. Otomatik Yakıt Dolun Sistemi

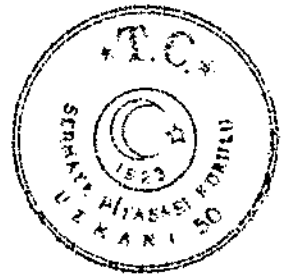
Numune Hazırlama Atölyesi (57C)

Roketsan'ın talebine binaen geliştirilen, üretilen ve devreye alınan Numune Hazırlama Atölyesi, fest, analiz gibi farklı amaçlarla roket içerisinden güvenli bir şekilde parça çıkarma operasyonunu yapan ekipmanlardan oluşmaktadır.

Bu kapsamda Roketsan tesislerine Roket Borusu Dilimleme Ekipmanı, Borudan Yakıt Çıkarma Ekipmanı, C-Bit Numunesi İşleme Robotu ve Giyotin Makas sistemi kurulmuştur.

Sistem ATEX Patlayıcı Ortam Regülasyonlarına göre sertifikaya edilmiştir.

- 3 Mayıs 2024



Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sahil Mahallesi Telgrafçılar Bulvarı No:1/4A
Kadıköy - İstanbul
Tic. Sic. No: 201-262
Fon: 0212 231 2022
Pbx: 0212 231 2022
E-posta: iletven@iletven.com.tr
Mersis No: 3051041623000014

MİLETS
LETVEN CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MÜBES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
EMLAK SQUARE HEIGHTS K26 02606
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
No:21E İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
F: +90 216 400 2606
Mersis: D295-0990-7090-0001
iletven@iletvencapital.com
iletvencapital.com

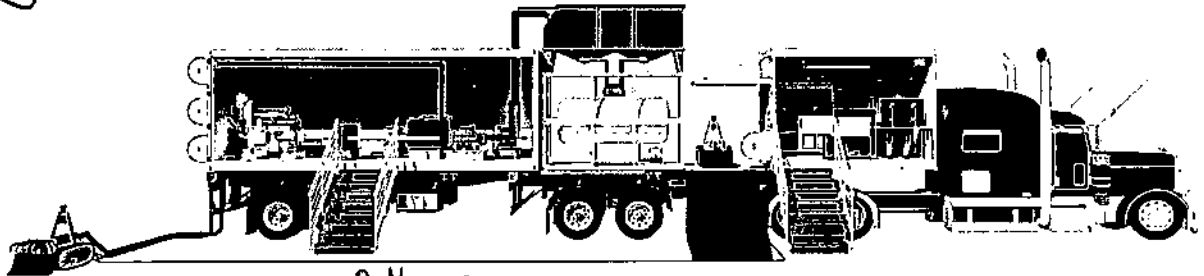
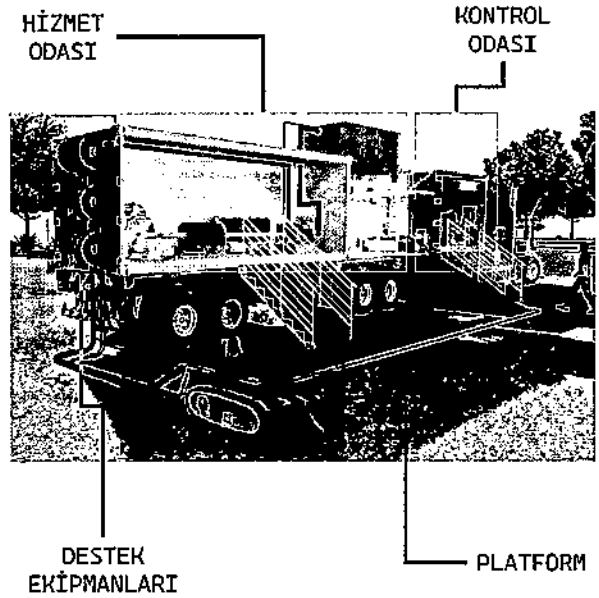
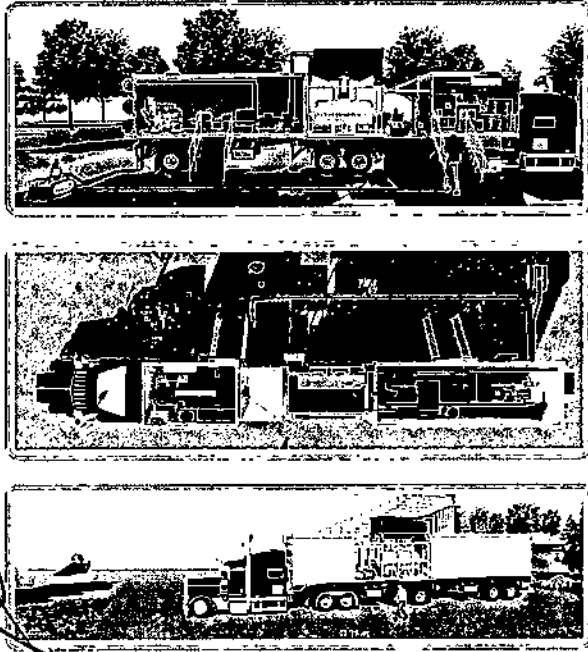
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No:22
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Etiler Pasajı Kat: Beşiktaş / İstanbul
Etiler Mahallesi V.B. 036 010 4562

ZİRAAT YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Halkın

Robotik Slaç Temizleme Sistemi Projesi

Projenin amacı, Boru Hatları ile Petrol Taşıma Anonim Şirketi ("BOTAS") Petrol İşletmeleri Bölge Müdürlüğü'ne bağlı terminal ve istasyonlarda bulunan ham petrol depolama tanklarının içerisindeki slacı temizlemek ve tankı yakıt buharından arındırılmış hale getirebilmek için kullanılacak robotik slaç temizlik sisteminin; tasarım, imalat, devreye alma, test, kalifikasyon, sertifikasyon, garanti ve idame faaliyetlerini gerçekleştirmektir. Proje kapsamında Robotik Slaç Temizleme Sistemini oluşturacak olan; mobil platform, kontrol odası, hizmet odası ve destek ekipmanları tasarlanacak, üretilecek veya tedarik edilecektir. Proje; tasarım, imalat, devreye alma, test, kalifikasyon, sertifikasyon, garanti ve idame faaliyetlerini kapsamaktadır. Sistem devreye alındığında performans testleri gerçekleştirilecek ve sistem 2014/34/AB ATEX Yönetmeliğine göre sertifikalandırılacaktır.



- 3 Mayıs 2024

Şekil 38. Mobil Slaç Temizleme Robot Sistemi

Muhelif Savunma Sanayii Ürün ve Platformlarına Ait Montaj Hattı Kurulumu ve Tasarımı

Mevcutta üretilmekte olan farklı çap ve boyuttaki mühimmatın üretimine yönelik, otonom bir kurgu çerçevesinde montaj hattının yapılmasını sağlayan hattın tasarımı ve kurulumu projesidir. Hat uluslararası standartlara uygun tasarlanmakta ve üretilmektedir.



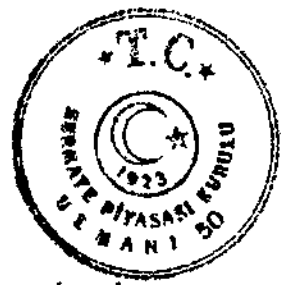
MILİTARİ SANAYİ VE HAVACILIK BAKANLIĞI
LETVEN CAPITAL
MILİTARİ SANAYİ VE HAVACILIK BAKANLIĞI
MILİTARİ SANAYİ VE HAVACILIK BAKANLIĞI

EMİNAR SÖĞÜTME HEIGHTS K26 07606
Onalan Mah. Obacıye Cnd. Emir Residence
MERSİS: 0295-0920-7090-0001
Ünvan No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2506
Ünvan No: 2950990709
MERSİS: 0295-0920-7090-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
H. K. K.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 1
(Emir) Kat: 8 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mükellefler V.B. 966 010 454

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



- 3 Mayıs 2024

Astar Atma Ekipmanı Projesi

Astar Atma Ekipmanı, sıvı haldeki astar malzemesini farklı çap ve boylardaki motor borularının içerisine spreyleyici şekilde püskürtmek için bir nevi boyama işlemi yapan bir ekipmandır. Bir mil ucuna yerleştirilmiş nozullar püskürtme işlemi yaparken mil ileri doğru hareket edecektir. Bu esnada motor borusu da, bütün yüzeylerin eşit olarak astar ile kaplanması ve atılan astarın daha sonra motorun alt kısımlarına akması için sürekli olarak döner. Astar atma işlemi, aynı zamanda olgunlaştırma fırını olarak kullanılacak bir araba tabanlı kabin içerisinde gerçekleştirilecektir. Sistem ATEX standartlarına uygun, uzaktan ve yarı otomatik kontrollü bir sistem olacaktır.

Yakıt İşleme Ekipmanı Projesi

Yakıt İşleme Ekipmanı, farklı çaplardaki yakıt kompleksine (yakıt dökülmüş motor borusu) ait yakıtın alın yüzeyinin son haline getirilmesinde kullanılacak olan bir ekipmandır. Ekipman, yatay olarak sabit duran yakıt kompleksinin alın bölgesinde, ayna üzerine bağlı (Borwerk tezgah aynası prensibinde) eksantrik hareket edebilen bir takım tutucu üzerindeki sabit bir tornalama ucu ile kazıyarak (çapak alma) işleme yapabilecektir. Ayna üzerindeki (dönme eksenine dik) bir kayar eksende bulunan takım tutucunun eksantrikliği, işleme esnasında (ayna dönerken) anlık olarak değişebilir olacaktır. Ayna kadesi aynı zamanda motor borusuna göre eksenel doğrultuda (z ekseninde) da hareket kabiliyetine sahip olacaktır. Ekipman bu sayede konik ve/veya küresel formları işleyebilecektir. Ayna, aynı zamanda farklı yakıt kompleksi çapları için düşey eksende (y ekseninde) hareket kabiliyetine sahip olacaktır.

7.1.1.6. İştirak Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler

7.1.1.6.1. DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş.

Türk savunma ve güvenlik birimleri başta olmak üzere tüm kamu/özel kurum ve kuruluşlarının ihtiyaçlarını karşılayacak, uluslararası düzeyde rekabetçi, tek ve çok rotorlu İHA geliştirilmesi amacıyla 2019 yılında kurulan DASAL, Aselsan ile Altınay'ın ortak iştirak firmasıdır. Şirket bünyesinde Aselsan %49 (yüzde kırk dokuz), Altınay ise %51 (yüzde elli bir) hisse oranına sahiptir.

7.1.1.6.1.1. DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş. Ar-Ge Faaliyetleri

DASAL, İHA'lar ve alt sistemleri kapsamında Ar-Ge çalışmaları sürdürmektedir. Teknopark İstanbul yerleşkesinde deneysel çalışmalar için kurulmuş elektronik laboratuvarında osiloskop, güç kaynağı, PCB hızlı prototipleme gibi olanakları vardır. Tasarım altyapısı UG NX, Nastran, Solidworks, E-plan gibi yazılımlardan oluşmaktadır. Yeni ürün geliştirme süreçleri; pazar araştırması veya müşteri talepleri neticesinde konsept tasarım aşamasında başlayıp, katı modelleme, sistem dinamiği modelleme, analiz, imalat, montaj ve devreye alma aşamalarının tümü DASAL mühendis ve teknisyenleri tarafından tamamlanmaktadır. Kurumsal hafızanın sürekliliği için tüm tasarım dokümanları, katı modeller, proje yazışmaları ve sonuç dosyası network üzerinde kayıt altında tutulmaktadır. Her projeye ayrı bir proje kodu verilerek dosyalama sistemi bu kod doğrultusunda yapılmaktadır. Ayrıca projelerin finansal verileri ERP sisteminde kayıt altında tutulmaktadır.

DASAL, Türkiye'nin önde gelen savunma sanayi şirketlerine özgün tasarım ürünler geliştirmektedir. İHA platformları kalifiye edilerek ticari ürüne dönüştürülmüş ve piyasaya arz edilmiştir. DASAL, ürettiği hava araçlarıyla birlikte oldukça deneyim ve derin bir bilgi birikimi elde etmiştir. Hava araçları üzerinde bulunan kamera sistemi kullanılarak görüntü işleme alanında nesne tespiti, nesne sınıflandırma, nesne takibi, hareket tespiti, yüz tanıma, QR kod okuma vb. projeler hayata geçirilmiştir. Nesne takibi projesinde derin öğrenme ve derin takviyeli öğrenme algoritmaları kullanılarak geliştirilmiş ve başarılı sonuçlar elde edilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1/Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.B. 058 010 451

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MARFES
ULUSLARARASI MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER
MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER

T.C. Ziraat Menkul Değerler Bankası A.Ş.
MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER

çarpmaya gitmektedir. Çarpan Dron fiziksel olarak çarparak ya da bünyesindeki patlayıcı ile tehdit dronu etkisiz hale getirmeyi amaçlayan döner kanatlı karşıt dron sistemidir.

DASAL tarafından Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir.

Mühimmath Mikro İha Sistemi

Mühimmatlı Mikro İHA Sistemi, harp başlığı ve İHA alt sistemlerinden oluşan keşif, gözetleme ve üzerindeki harp başlığı sayesinde taarruz kabiliyetine sahip ve görevinin ardından imha olan bir İHA sistemidir. Sistem, tamamen operatör kontrolünde görev yapmaktadır.

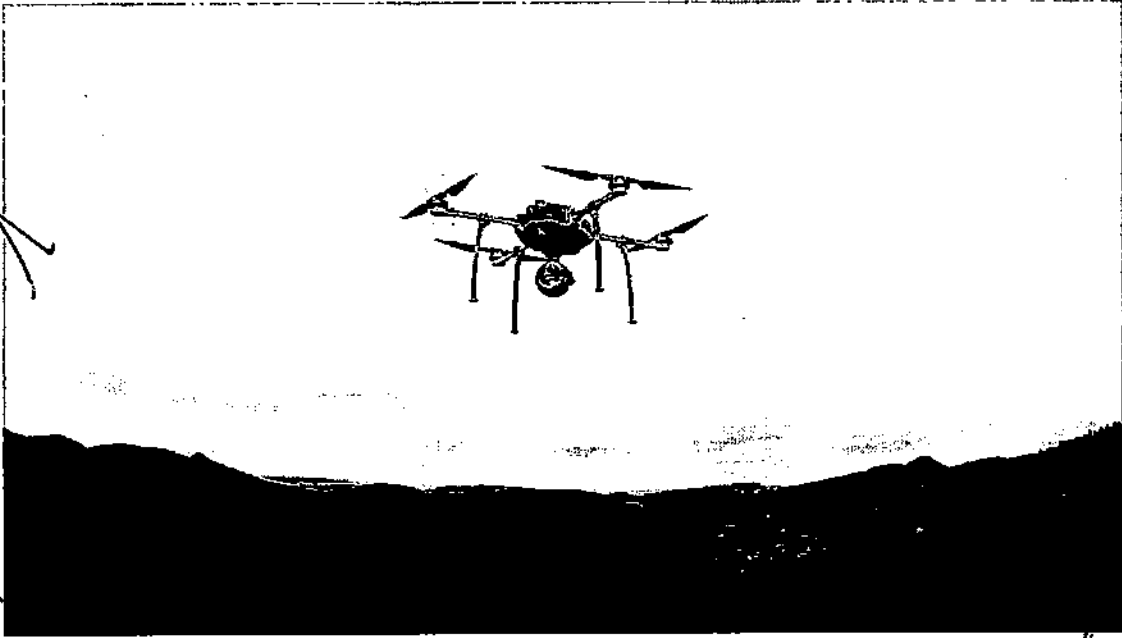
DASAL tarafından Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir.

Hafif Sınıf İHA: KIRLANGIÇ

KIRLANGIÇ, 45 (kırk beş) dakikalık uçuş süresi, 1.500 (bin beş yüz) grama kadar faydalı yük taşıma kapasitesi ve 8 (sekiz) km'ye varan uçuş menziline ek olarak basit, ergonomik ve etkin operasyonel kullanımı sayesinde eşsiz bir istihbarat, keşif ve gözetleme platformu olarak öne çıkmaktadır. Kara ve deniz kullanımlarına göre özel olarak hazırlanmış yazılım ve donanımlar ise tercihe bağlı olarak eklenerek farklı isterler en optimum şekilde karşılanabilmektedir.

KIRLANGIÇ, otonom eve dönüş, batarya yönetim sistemi ile kalan uçuş süresi hesaplama, gerçek zamanlı video görüntüleme ve kaydetme özellikleri ile gelişmiş ve askeri standartlara sahip bir keşif ve gözetleme İHA'sıdır.

DASAL'ın ürettiği olduğu 2.000 (iki bin) adetten fazla hava aracı şu an aktif bir şekilde kullanılmakta olup yurt içinde askeri ve sivil kuruluşların envanterinde bulunmaktadır. Farklı pek çok ülkeye ihracatı gerçekleştirilmiş olan Kırlangıç, zorlu hava şartlarında görev yapabilen gelişmiş bir hava platformudur.



Şekil 39. Kırlangıç İHA Görseli

Orta Sınıf İHA: KARGO 15

KARGO 15, 15 (on beş) kg faydalı yükü ve 8 (sekiz) km operasyonel yarıçapı ile kargo, mühimmat ve acil yardım ekipmanları gibi çeşitli yükleri özel tasarlanmış taşıma üniteleriyle hızlı, etkin ve sessiz bir şekilde taşıyarak cephe gerisindeki ihtiyaçları karşılama, karadan denize destek verme, denizden denize transfer etme gibi görevleri başarıyla yerine getirmektedir. Birbirlerine belli

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leylak Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etilik Pasajı Kat: 1) Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.B: 994 010 4544

1100
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1100
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

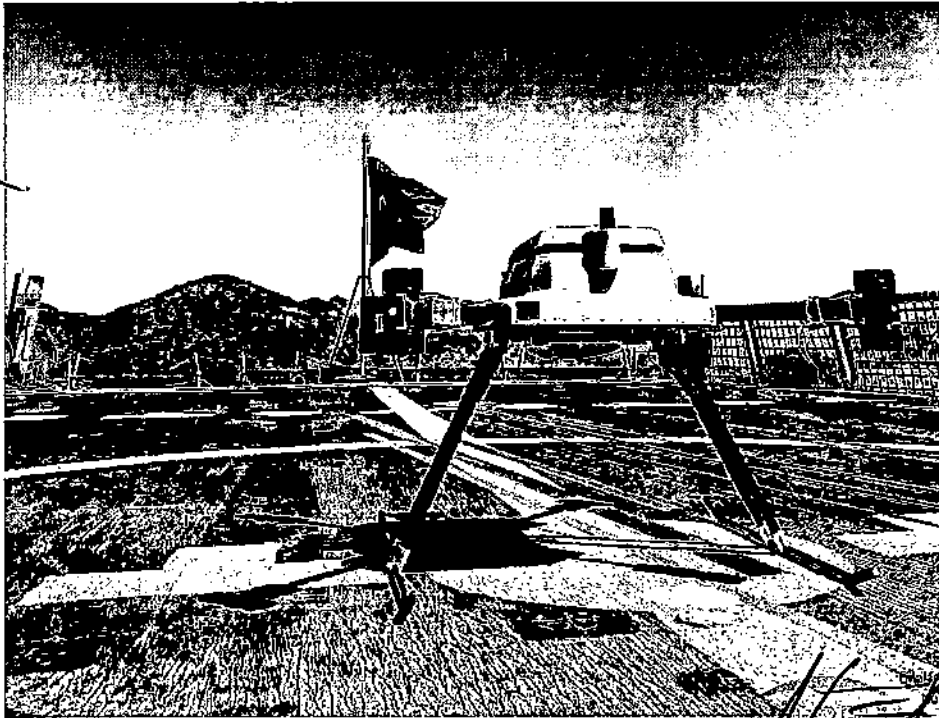


yakınıktaki birlik ve unsurlar arasındaki taşıma işlemlerini herhangi bir kişiyi tehlike altına atmadan otonom uçuşlar ile seri olarak gerçekleştirebilmektedir. 30 (otuz) dakika uçuş süresi ile etkin bir operasyonel kullanım sağlanmaktadır.

KARGO 15, askeri amaçlar dışında sivil kullanıma da uygundur. Tam otonom eve dönüş özelliği, otonom navigasyon sistemi ile güvenli kullanım sağlamaktadır. Gerçek zamanlı video görüntüleme ve kaydetme özelliği ile operasyon, görev süresince istenildiği şekilde yürütülebilmektedir. İlerleyen süreçte deniz platformları üzerinde de çalışması planlanmaktadır.



Şekil 40. KARGO 15 İHA Görseli



Şekil 41. Kargo 15 Platform

Altınay
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Levent Mah. Genca 301/No 2
(Emirhanlı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 958 010 4594

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca 301/No 2
(Emirhanlı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 958 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.



LEVENT MAHALLESİ GENCA 301/NO 2
EMİRHANLI KAT: 7 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
BÜYÜKDERE MÜKELLEFLER V.D. 958 010 4594
T: +90 212 330 2606
F: +90 212 330 2606
E: info@letvencapital.com
letvencapital.com

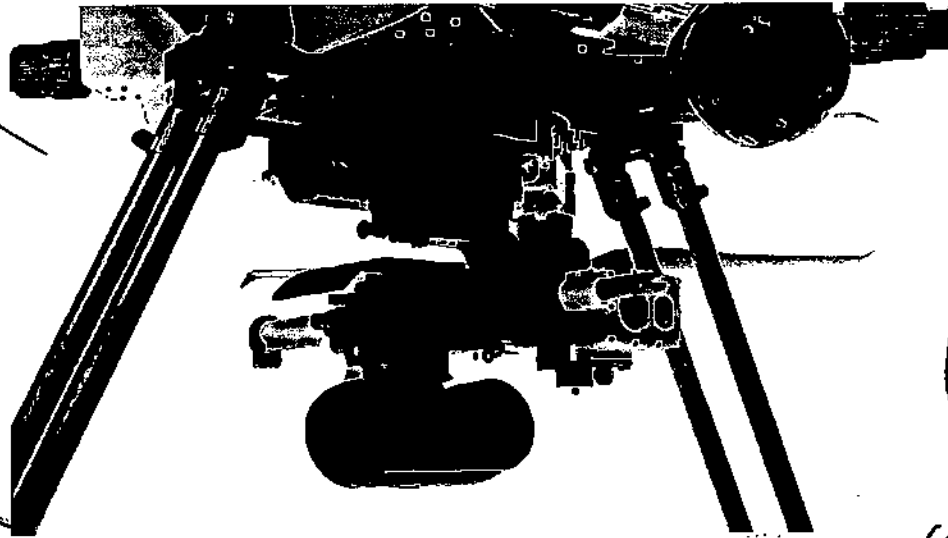
Orta Sınıf İHA: DOĞAN (Silahlı)

DOĞAN, 2-eksen stabilize hareket kabiliyetine sahip bir taret üzerine yerleştirilmiş 5,56 (beş virgül elli altı) mm kalibre piyade tüfeği, üstün stabilizasyon sistemi ve yüksek mermi taşıma kapasiteli özel tasarımıyla öne çıkan bir platformdur. DOĞAN, üzerindeki kameradan alınan görüntüler ve geliştirilen görüntü işleme yetenekleri sayesinde takip edilen hedefe odaklanma yeteneğine sahiptir. Tercih ve ihtiyaca bağlı olarak 30-100 (otuz ila yüz) mermi arasında mühimmat taşıma kapasitesi ve tekli ya da seri atış modları ile görev senaryosuna uygun olarak hedefi yüksek isabet oranı ile doğrudan vurmak veya baskı ateşi altına almak üzere tasarlanmıştır.

DOĞAN, 30 (otuz) dakika uçuş süresi, 8 (sekiz) kilometre uçuş menzili ile etkin bir operasyon yürütebilmektedir. Tam otonom eve dönüş özelliği, otonom navigasyon sistemi ile güvenli kullanım sağlamaktadır. Gerçek zamanlı video görüntüleme ve kaydetme özelliği ile görev süresince operasyon istenildiği şekilde yürütülebilmektedir.



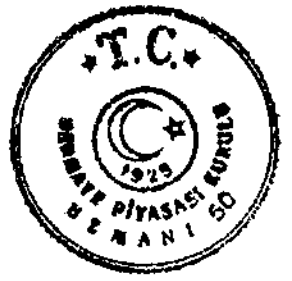
Şekil 42. SİHA Görseli



Şekil 43. SİHA Taret Sistemi Görseli

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri Yatırım No:1/49X
Savunma Teknolojileri Yatırım - İstanbul
Paşadik V.D.: 061 041 8230
Mersis No: 0061041623000014

- 3 Mayıs 2024



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 22
(Emirhanlı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4593

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAAR EQUITY HEIGHTS K26 D2606
Onat Mah. Akademi Çift. Emir Residence
No:22/16 Kat:10/263 Dsk:010 İstanbul
T: +90 216 400 2006
Ormanlıye V.D. 2950990709
Mersis: 0275-0990-7090 0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Ağır Sınıf İHA: Yüksek Taşıma Kapasiteli Ve Uzun Menzilli Çoklu Rotor Döner Kanatlı İHA

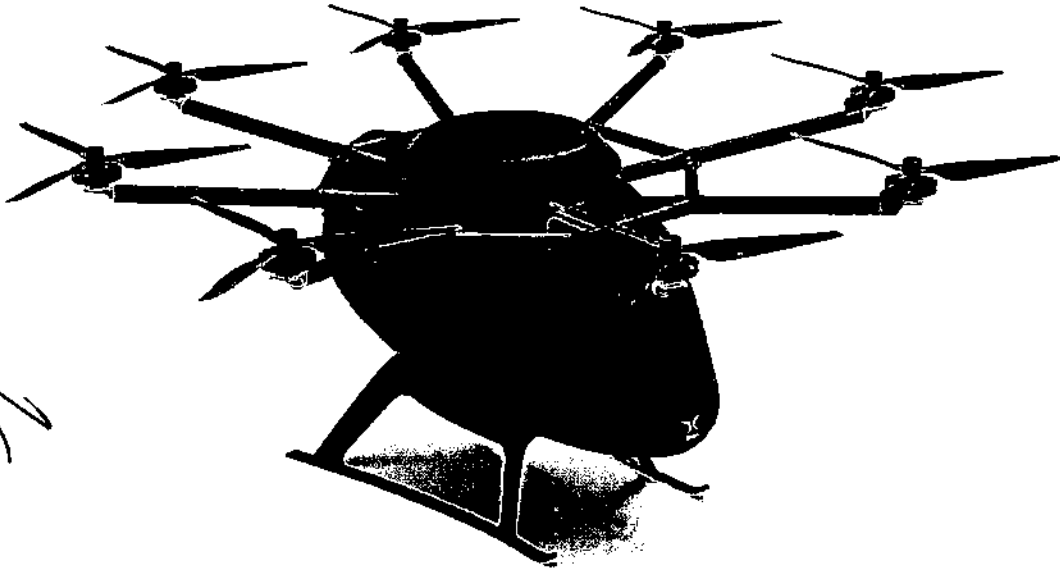
İşbu proje kapsamında sivil ve askeri amaçlarla kullanılabilen otonom, yüksek irtifada seyir edebilecek, yüksek kaldırma kapasiteli ve uzun menzilli çoklu rotor döner kanatlı İHA tasarım ve geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Proje kapsamında 1 (bir) adet prototipin yerli imkanlarla üretilmesi planlanmaktadır.

Üretilmesi planlanan prototip İHA ile benzer özellikte bir ürün Türkiye'de başka bir firma tarafından üretilmemektedir.

DASAL'ın geliştireceği işbu İHA; faydalı yük kapasitesi ve uçuş süresi özellikleri sebebiyle DASAL kapsamında ve Türkiye'de havacılık sektörü ve uluslararası çapta yeni bir ürün olacaktır.

Projedeki İHA sistemi kapsamında kontrol, görev, uçuş bilgisayarı yazılımları, otonom kontrol yazılımları ve aviyonikler özel olarak geliştirilecektir.

İHA sistemi için kritik öneme sahip İHA gövdesi, hibrit elektrik güç ünitesi, AC/DC invertör, hibrit elektrik güç kontrol sistemi, itki sistemi dahilindeki elektrik motoru, motor sürücüsü ve pervane parçaları, batarya paketi, batarya yönetim sistemi tamamen yerli imkanlarla geliştirilecek, sistem entegrasyonu yapılacak, prototipleri üretilen ve tasarım doğrulama testleri yapılacaktır.



Şekil 44. 200 kg Taşıma Kapasiteli Hibrit Elektrikli Prototip Görşeli

- 3 Mayıs 2024

Milnes
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sagunluk Sok. Zemin Katı No:1/4A
Kadıköy, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 291-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 061 041 5230
Mersis No: 0061041623000014

EMMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2605
Onalan Mah. Levent Çi. Emar Residence
No: 22 E. Kat: No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2806
Ormanlıye V.D. 295090709
MERSİS: 0295 0970 9001 0001
milnes@letyencapital.com
letyencapital.com

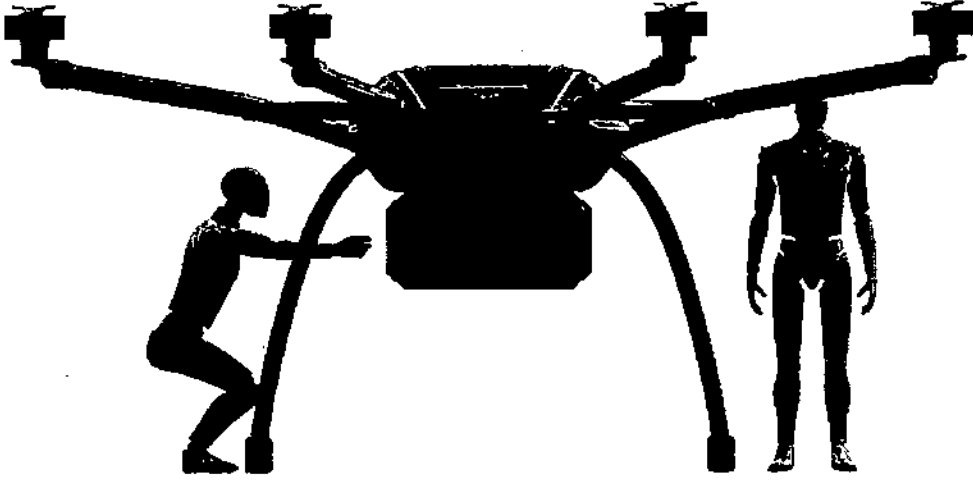


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emar Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 910 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Proje kapsamında 1 (bir) adet tam elektrikli güç ünitesi ve 150 (yüz elli) kg faydalı yük kapasitesine sahip ön prototip üretilmiş ve test uçuşları başarıyla gerçekleştirilmiştir.



Şekil 45. 150 kg Taşıma Kapasiteli Tam Elektrikli Prototip



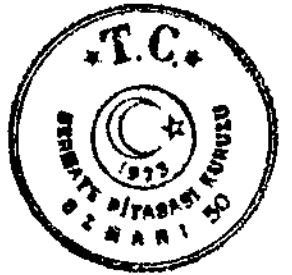
Şekil 46. 150 kg Taşıma Kapasiteli Tam Elektrikli Prototip

Hibrit prototip geliştirme çalışmaları devam etmekte olup güç ünitesi bileşenlerinin birim testleri devam etmektedir. Güç ünitesi bileşenleri test ve doğrulama faaliyetlerinden sonra sistem testlerinin gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir. Projenin önemli ara çıktıları olan yerli itki motoru ve pervane geliştirmesi, yapısal tasarım ve analiz çalışmaları da devam etmektedir.

Ağır Sınıf: KARGO 75

KARGO 75, 75 (yetmiş beş) kg taşıma kapasiteli çok rotorlu sistemler arasında saha görevlerine hazır olarak dünyada üretilen ilk araçtır. Yerli milli imkanlarla yerlilik oranı %85 (yüzde seksen beş) üzerinde tasarlanmıştır. 2023 yılı içerisinde saha görevlerini de başarıyla tamamlayarak dünyada saha şartlarında görev yapmış ilk ve tek ağır sınıf çok rotorlu kargo İHA olacaktır. Özel

- 3 Mayıs 2024



Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Mah. Zeytin Sok. No:1/4A
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 292552
Peşin No: 061 041 6230
Mersis No: 0861041623000014

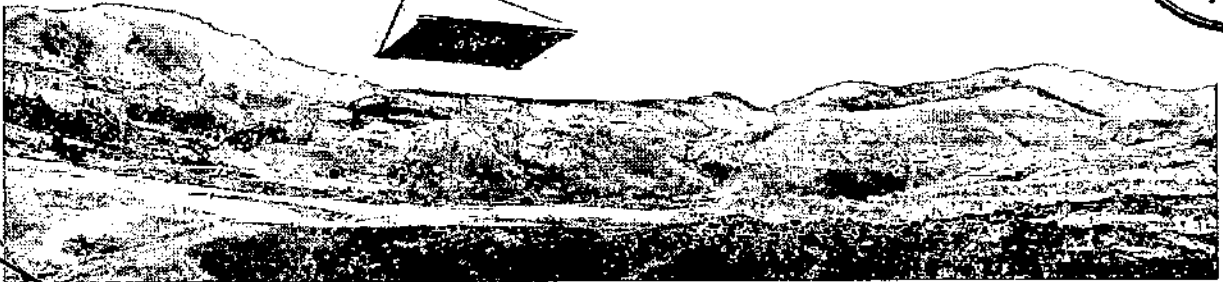
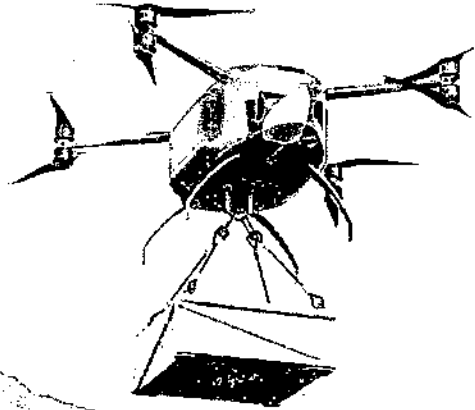
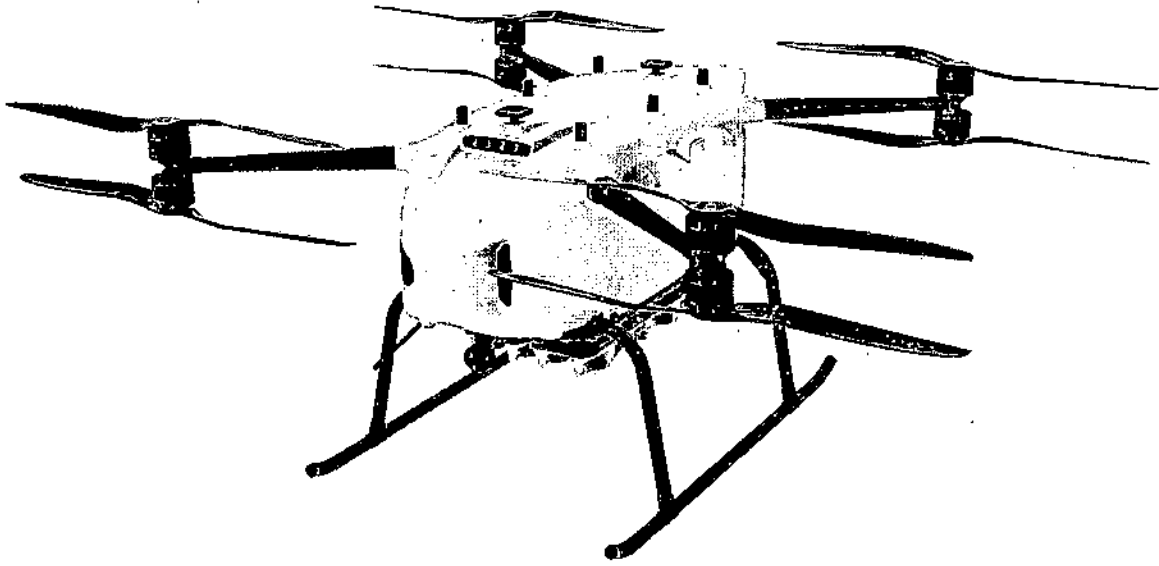
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Zeytin Sok. No: 22
(Etiler) Beşiktaş, İstanbul
Büyükdere Mükellefleri V.D. 998 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

tasarım itki sistemi (motor, pervane vb.), özel tasarım gövde ve özel tasarım batarya sistemine sahip KARGO 75, sınıfında en güvenilir ve ergonomik yapıya sahiptir. Üzerinde karıştırılmaya karşı dayanıklı seyrüsefer sistemleri ile telemetri sistemleri bulunmaktadır.

Zorlu hava şartlarında (sis, kuvvetli yağış ve kar) otonom şekilde görev yapabilme kabiliyetine sahip KARGO 75, ulaşımı güç yerlere gıda, mühimmat ve acil yardım ekipmanları taşıyabilmektedir. Özel tasarım itki sistemi sayesinde 3000 (üç bin) metreye kadar rakımda görev yapabilme kabiliyetine sahiptir.



- 3 Mayıs 2024



Şekil 47. 75 kg Taşıma Kapasiteli Tam Elektrikli Prototip

EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Qhalan Mah. Levent/Beşiktaş, Emar Residence
170-820
T: +90 216 480 2606
E: emar@emar.com.tr
Mersis: 0292-0990-7090-0001
mulres@letvencapital.com
letvencapital.com

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İnanç Kurumu Bankası A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2/2
(Emar Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükemmeller V.O. 092 019 4594

AVINAY
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Teknopark Saray No:1/AA
V.C. No: 2017-2022
Tic. Sic. No: 270907
MERSİS No: 0661041623000014

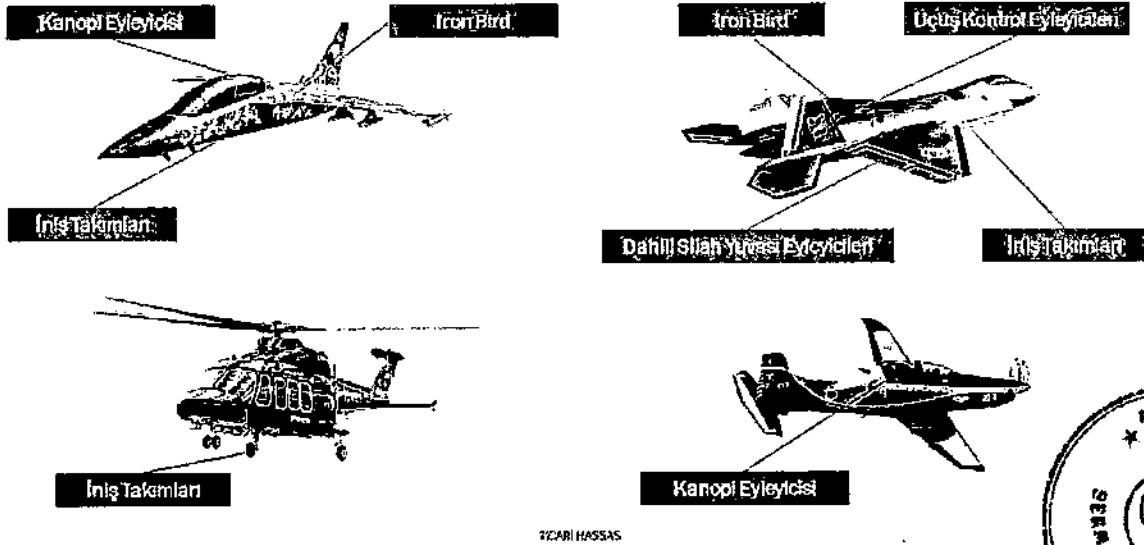
7.1.1.6.2. TAAC Havacılık Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.

TAAC, Temmuz 2019 tarihinde TUSAŞ ve İhraççı ortaklığında, havacılık standartlarındaki kritik uçuş kontrol sistemleri, iniş takımı sistemleri ve test sistemlerinin yerli olarak geliştirilebilmesi amacıyla kurulmuştur.

2019 yılında imzaladığı HÜRJET Iron Bird geliştirme projesi ile mühendislik faaliyetlerine başlayan TAAC, bugün geldiği nokta itibarıyla yerli ve yabancı paydaşları ile birlikte, başta MMU olmak üzere pek çok platform özelinde çeşitli kritik projeler yürütmektedir.

TAAC, faaliyetlerini 3 (üç) grupta yönetmektedir;

1. Uçuş Kontrol Sistemleri
2. İniş Takımı Sistemleri
3. Test Sistemleri



Şekil 48. TAAC Faaliyet Alanları

UÇUŞ KONTROL SİSTEMLERİ

Birincil ve İkinci Uçuş Kontrol Sistemleri başta olmak üzere, havacılık seviyesindeki her türlü hareket kontrol sistemi TAAC tarafından geliştirilmektedir. TUSAŞ'ın liderliğinde geliştirilen yerli insanlı hava platformları önde olmak üzere, ilgili sistemler pek çok platform için geliştirilmekte ve üretilmektedir.

Milli Muharip Uçak (MMU/TF-X) Dahili Silah Yuvası Eyleyicileri Sistemi

Milli Muharip Uçak ("MMU") Geliştirilmesi Projesi, Türk Hava Kuvvetleri envanterinden 2030'lu yıllardan itibaren kademeli olarak devreden çıkartılması düşünülen F-16 uçaklarının yerini alabilecek, yurt içi imkân ve kabiliyetler ile tasarlanan ve geliştirilen bir savaş uçağının üretilmesi ve bu uçağı tasarlayıp geliştirebilecek insan gücü ve altyapının oluşturulması amacıyla başlatılmıştır.

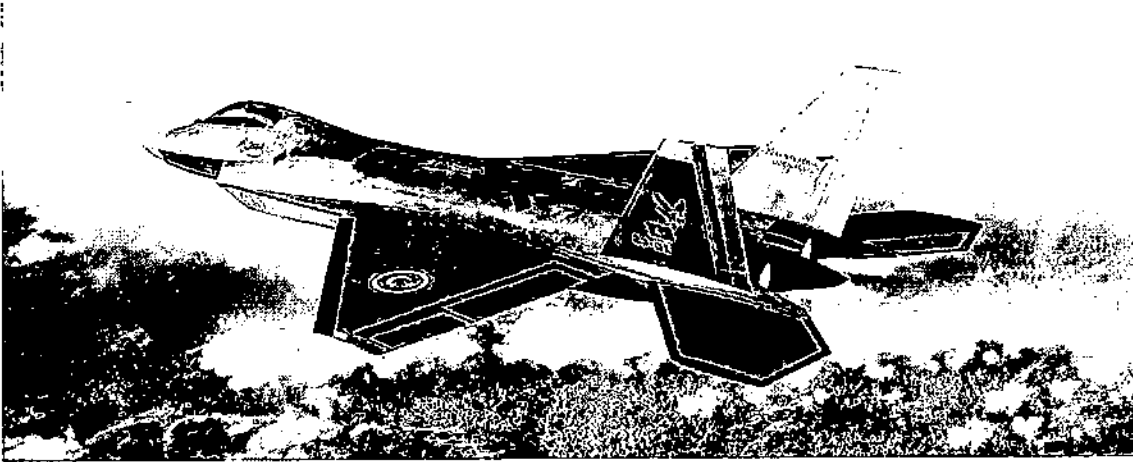
MMU Dahili Silah Yuvası Eyleyicileri Sistemi geliştirmesinin 3 (üç) dönemde gerçekleştirilmesi öngörülmektedir. Projenin ilk dönemi tasarım ve prototip kalifikasyonu olacaktır. İlk dönem Aşama-1 "Ön Tasarım" ve Aşama-2 "Detay Tasarım ve Prototip Kalifikasyonu" olmak üzere 2 (iki) aşama olarak gerçekleştirilecektir.

MİLEŞ
LEVEN ÇARŞISI
MİLEŞ GİRAKULU SÖZGÖZÜ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2505
Ünvan: M. Levent Çarşı Çifti
Ünvan: M. Levent Çarşı Çifti
Mersis: 0295 0950 7090 0001
miles@letvencapital.com.tr
letvencapital.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Şubesi V.D. 000 010 4514

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.



Şekil 49. "Milli Muharip Uçak"

Milli Muharip Uçak (MMU/TF-X) Uçuş Kontrol Eyleyicileri Sistemi

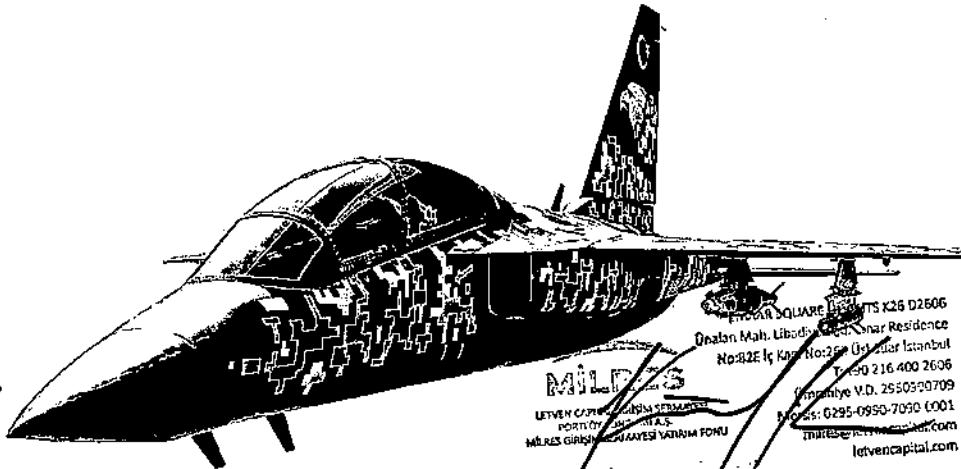
MMU Geliştirilmesi Projesi, Türk Hava Kuvvetleri envanterinden 2030'lu yıllardan itibaren kademeli olarak devreden çıkartılması düşünülen F-16 uçaklarının yerini alabilecek, yurt içi imkân ve kabiliyetler ile tasarlanan ve geliştirilen bir savaş uçağının üretilmesi ve bu uçağı tasarlayıp geliştirebilecek insan gücü ve altyapısının oluşturulması amacıyla başlatılmıştır.

MMU Uçuş Kontrol Eyleyicileri Sistemi'nin 3 (üç) dönemde gerçekleştirilmesi öngörülmektedir. Projenin ilk dönemi Tasarım ve Prototip Kalifikasyonu olacaktır. İlk dönem Aşama-1 "Ön Tasarım" ve Aşama-2 "Detay Tasarım ve Prototip Kalifikasyonu" olmak üzere 2 (iki) aşama olarak gerçekleştirilecektir.

HÜRJET ("Jet Eğitim ve Hafif Taarruz Uçağı") Kanopi Eyleyici Sistemi

HÜRJET Kanopi Eyleyici Projesi, TUSAŞ tarafından geliştirilen jet motorlu eğitim ve yakın hava destek uçağı platformunun kanopisinin açılıp kapanmasını sağlayan kanopi eyleyicinin tasarlanması, geliştirilmesi, test edilmesi ve üretiminin yapılmasını hedeflemektedir.

Bu proje sonucunda, HÜRJET platformunun kanopi eyleyici ihtiyacı yerli imkanlarla karşılanacağı gibi, TAAC'ın havacılık seviyesi (uçuşa elverişli) eyleyici ürün ailesine yeni bir ürün ekleneceği olacaktır. İlgili proje kapsamında seri üretim siparişi alınmış olup üretim faaliyetleri devam etmektedir.



Şekil 50. "HÜRJET Jet Eğitim ve Hafif Taarruz Uçağı"

Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Levent Teknopark Binası No:1/4A
Yıldırım Caddesi Kat: 10 - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 291100
Vergi D. No: 061 041 6280
Mühür No: 0081041623000014

- 3 Mayıs 2024



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 23
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 040 450

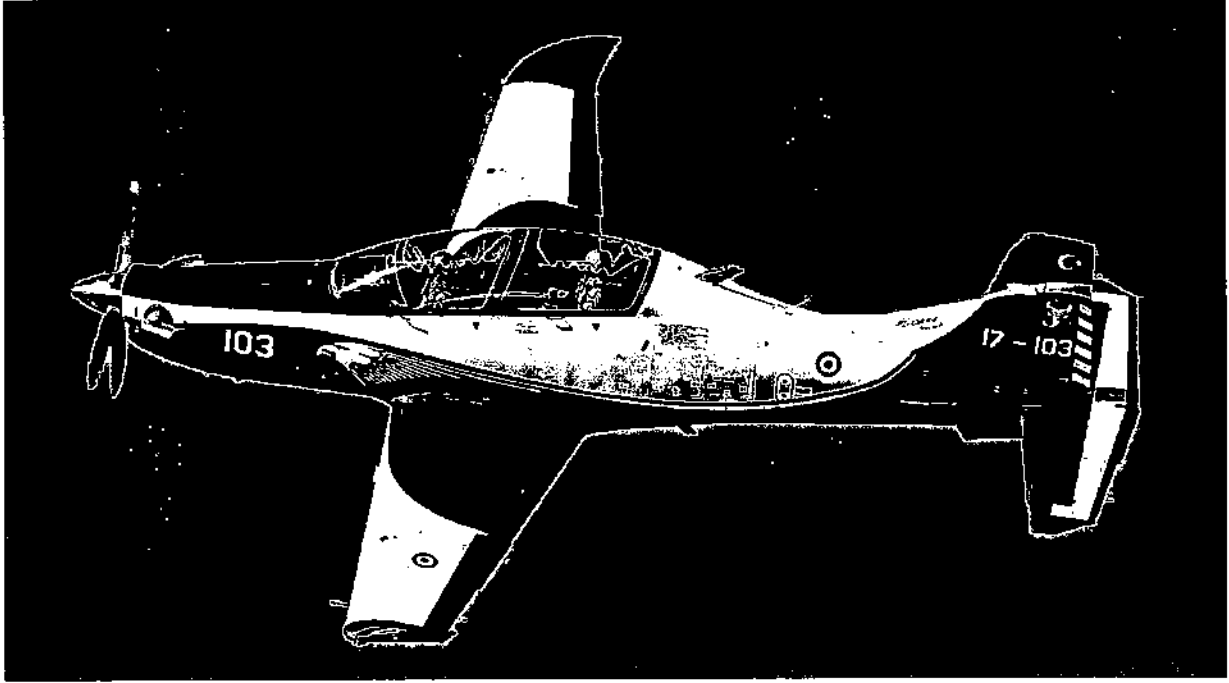
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınal Kalkınma Bankası A.Ş.

HÜRKUŞ Kanopi Eyleyici Sistemi

HÜRKUŞ Kanopi Eyleyici Projesi, TUSAŞ tarafından geliştirilen tek motorlu, turboprop eğitim uçağı HÜRKUŞ platformunun kanopisinin açılıp kapanmasını sağlayan kanopi eyleyicinin seri üretiminin yapılmasını hedeflemektedir.

Bu proje sonucunda, HÜRKUŞ platformunun kanopi eyleyici ihtiyacı yerli imkanlarla karşılanacağı gibi, TAAC'ın havacılık seviyesini (uçuşa elverişli) geliştirmiş olduğu Kanopi eyleyici seri üretime girmiş olacaktır.



Şekil 51. "HÜRKUŞ Temel Eğitim Uçağı"

HÜRJET ("Jet Eğitim ve Hafif Taarruz Uçağı") İkincil Uçuş Kontrol Sistemi // LEFAS + AĞB & TT

HÜRJET Kanopi Eyleyici Projesi kapsamında TUSAŞ tarafından geliştirilen jet motorlu eğitim ve yakın hava destek uçağı platformunun İkincil Uçuş Kontrol Eyleyicileri Sistemi'nin geliştirilme maksadı, uçağın uçuş zarfının (flight envelope) belirli bölümlerinde hem uzunlamasına hem de yönsel olarak stabil olmayan bir hale getirerek ve uçuş kontrol sisteminin (FLCS) yapay stabilizasyon gerektirerek performans kapasitesinin maksimum seviyelere çıkartılmasıdır.

AMİDİ
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. İncesaltın Bulvarı No:1/A
Etiler Kat:201-202, Pendik - İstanbul
Fon: 0212 295 4990
Pensik V.D.: 061 041 6236
Mersis No: 0851041623000004

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levaz Mah. Gonca Sok. No:22
(Emir Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefi V.D. 298 010 456

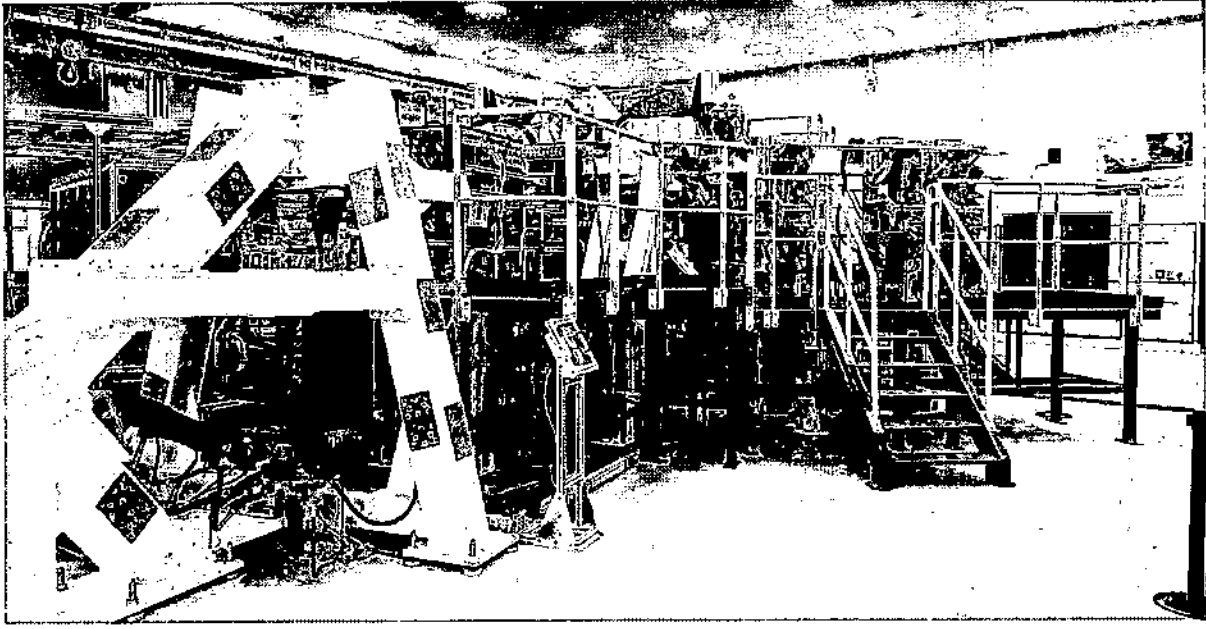
EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Onalan Mah. İbadey Cad. Emar Residence
Nispetiye Kat:1 No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Umranıye V.D. 295099709
Mersis: 0795 4990 7000 0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



Türkiye İstisnai Kalkınma Bankası A.Ş.



Şekil 54. "HÜRJET – Iron Bird Test Sistemi"

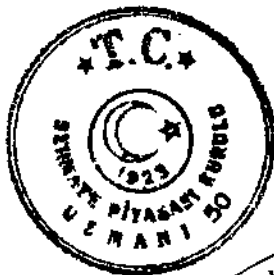
Milli Muharip Uçak (MMU/TF-X) Iron Bird Test Sistemi

MMU (MMU/TF-X) Iron Bird Projesi, TUSAŞ tarafından geliştirilen beşinci nesil jet muharip uçağın kritik alt sistemlerine yönelik yer testi faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere tasarlanacak olan test sistemi projesidir. Bu test sistemi ile birlikte MMU'nun uçuş kontrol sistemi, iniş takımı sistemi, dahili silah yuvası eyleyicileri sistemi, hidrolik ve elektrik (gerçek ve simülasyon) altyapıları ve aviyonik sistemi test edilebilir hale getirilecektir.

MMU – Iron Bird Test Sistemi; sahip olacağı yükleme sistemi sayesinde, uçuş kontrol sisteminin yeterliliğini ölçmek için çevresel etkileri ve arızaları gerçek zamanlı uygulayarak uçağın her türlü durumda maruz kalacağı senaryoları laboratuvar ortamında gerçekleştirecektir. Iron Bird Test Sistemi, sahip olduğu test altyapısı kabiliyeti ile ürünlerin sertifikasyon ve üretim süreçlerini hızlandıracaktır.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer, İktisadi Teknopark Bulvarı No:1/94
Sarıyer, İstanbul - Türkiye
E-posta: info@altinay.com.tr
Tic. Sic. No: 271202
Etilik - İstanbul
Etilik V.D: 061 047 8230
Mersis No: 0061041623000014

- 3 Mayıs 2024

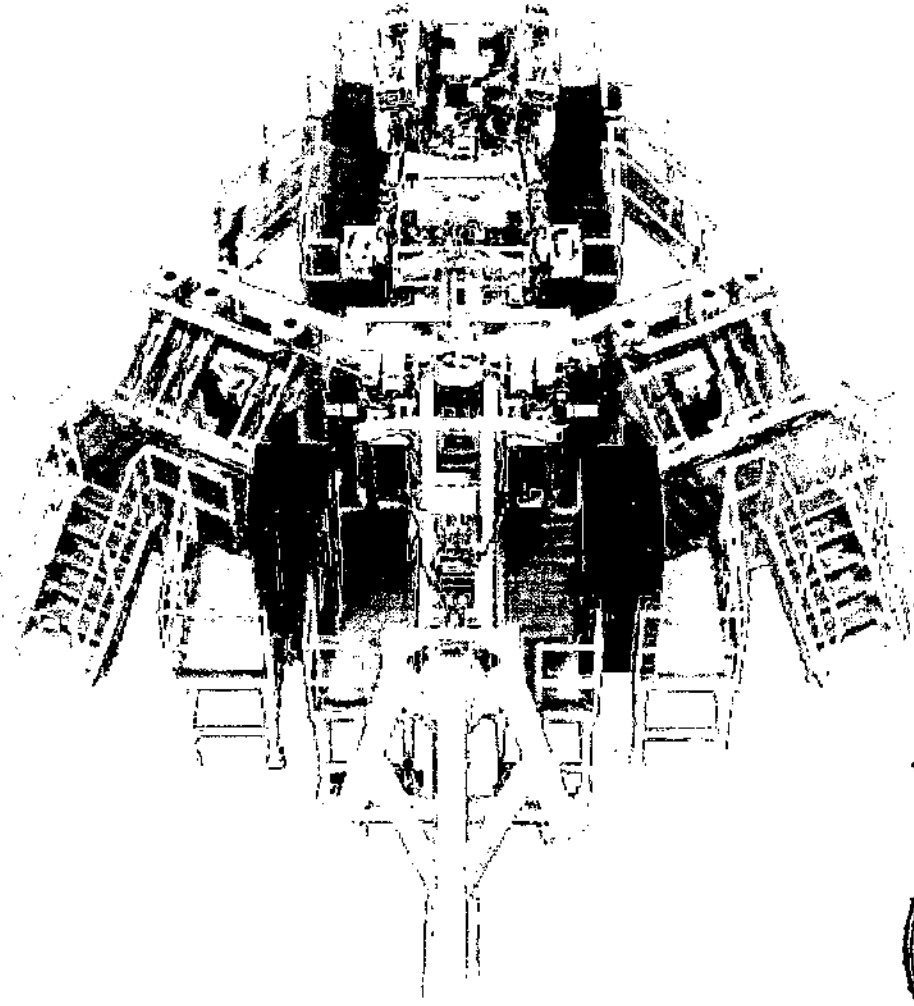


EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 07806
Ordu'nun Mah. Etilik 5. Cad. Emir Residence
No:266/1 Katı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2506
Ordu'nun V.D. 295061 3789
Mersis: 0833 0000 0000 0000 0001
milras@levencapital.com
levencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 1
Etilik - Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 271202
Etilik V.D: 061 047 8230

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Vakıfları Bankası A.Ş.



- 3 Mayıs 2024



Şekil 55. "Milli Muharip Uçak Iron Bird Tasarımı (Temsili)"

7.1.2: Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

GPS'siz Uçuş / GNSS'siz Uçuş

Küresel Konumlama Sistemleri'nin ("GNSS") performansları, kapalı alanlar ve şehir içinde bina ya da benzeri doğal engeller nedeniyle uydulardan gelen sinyallerin zayıflaması ile düşmektedir. Bu coğrafi sebeplere ilaveten, GNSS sinyallerinin istemli olarak karıştırma (jamming) ya da aldatmaya (spoofing) tabii tutulabilmesi nedeniyle İHA'ların emniyetli seyrüseferi ve görev icrası için yeni yöntemlerin geliştirilmesine ihtiyaç vardır. Bu kapsamda farklı saha ihtiyaçlarını karşılamak üzere DASAL'da;

- GNSS karıştırmaya dayanıklı anten ve alıcı sistemlerinin entegre edilmesi Karıştırmaya Karşı Dayanaklı Alıcı Sistemi ("KKDAS"),
- Kısa süreli (<5 dakika) GNSS kesintilerinde aktif sistemlerle destekli seyir çözümlerinin oluşturulması,
- Platforma özelleştirilmiş Ataletsel Seyir Sistemlerinin entegre edilmesi,
- Harita ve Görsel Destekli Seyir Sistemlerinin geliştirilmesi ("HGDSS")

çalışmaları yürütülmektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Bonut Sok. No: 22
(Etiler) Beşiktaş/İST.
Etiler Mükahhale V.D. 998 010 4544

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

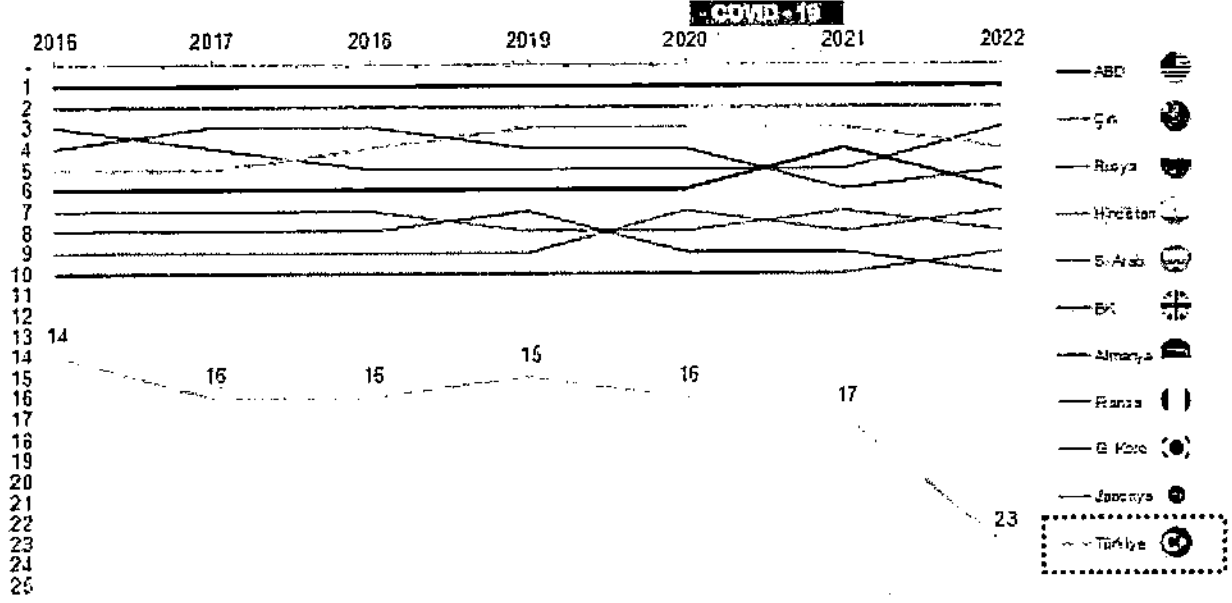
Türkiye Sınai Kalınma Bankası A.Ş.

EMAR SQUARE HEIGHTS K26 02604
Onak Mah. Sadiye Cad. Emar Residence
08370 Kapt. No:263 Üsküdar/İstanbul
T: +90 216 400 2606
Umranlıye V.D. 2950590709
Mersis: 0295-0950-7020-0031
milas@letvencapital.com
letvencapital.com

Askeri Harcamalar İlk 10 (2022) ve Türkiye

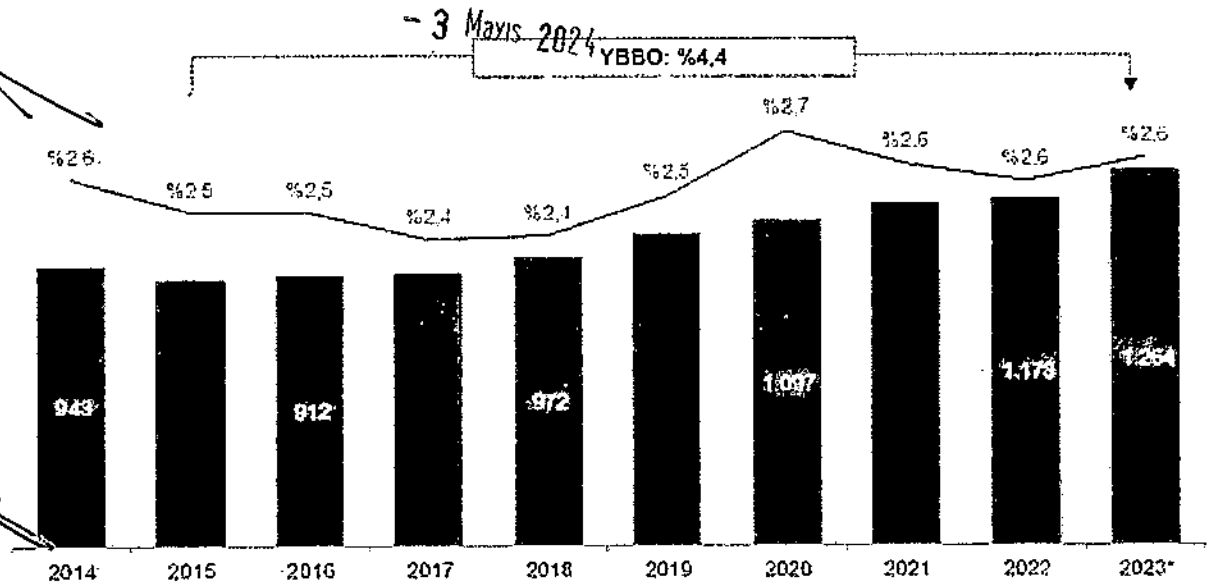
Kaynak: PWC Sektör Raporu

NAT



O üyelerinin 2023* yılı toplam savunma harcaması yaklaşık 1,3tr ABD\$'na ulaşmıştır. 2014 ve 2023 yılı arasındaki dönem incelendiğinde NATO'nun kolektif savunma harcamalarının 2019'da ilk kez 1tr ABD\$ seviyelerinin üzerine çıktığı görülmektedir. 2022 yılında toplam harcamaların yaklaşık %70'i ABD tarafından yapılmıştır.

NATO Ülkeleri Savunma Harcamaları (mr ABD\$) ve Ortalama Savunma Harcamalarının GSYH İçindeki Payı



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer, Akmerkez Teknopark Bulvarı No:1/AA
K:34722, D:202 - İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
Mersis No: 08104100000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emisyon Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İS-1
Sic. Sic. No: Mükellefler V.D. 958 010 4594



EMAAR OLUŞTURUŞ HİZMETLERİ K26 D2606
Orhan Mah. Üsküdar Köprüsü Çiftlik Köyü
No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 7006
Umraniye V.D. 2950990709
Mersis: 0295 0990-7090-0001
mires@letvccapital.com
letvccapital.com

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Ziraat Kalkınma Bankası A.Ş.

2023* yılında NATO ülkeleri GSYH'lerinin ortalama %2,6'sını savunmaya harcamıştır. 2006'da verilen karar doğrultusunda İttifak üyeleri, GSYH'lerinin en az %2'sini savunmaya harcama taahhütünü vermiş, ancak birçok ülkenin harcamaları taahhüt edilen oranın altında kalmıştır. Örneğin 2023 yılında Lüksemburg'un savunma harcamaları oranı %0,7 seviyelerindedir.

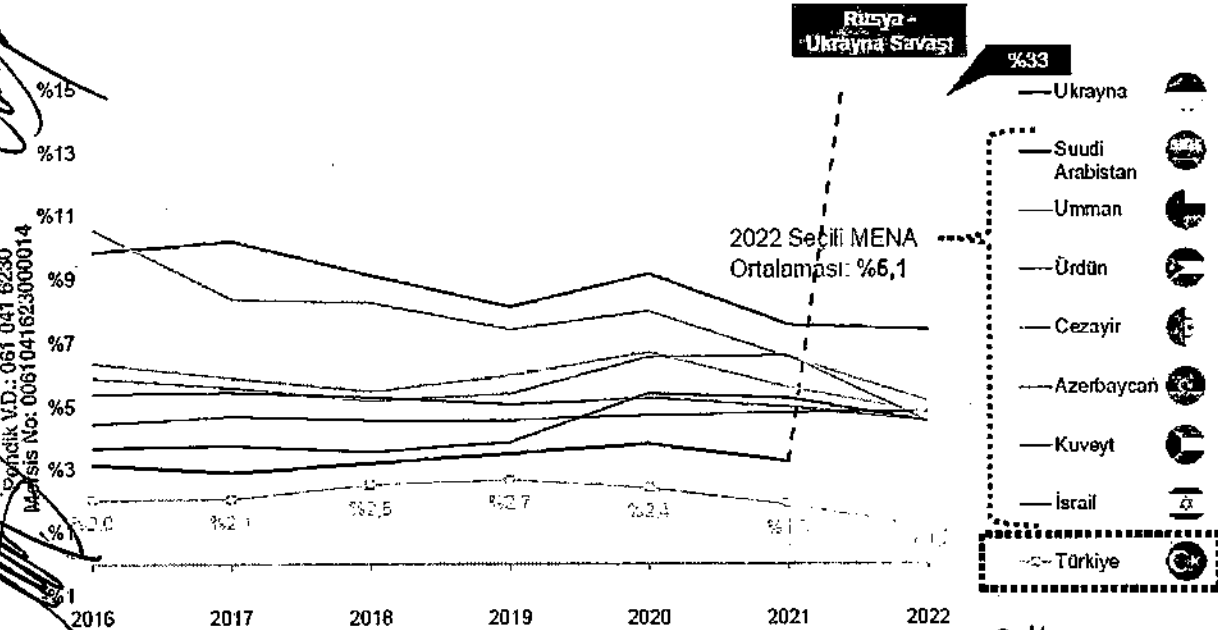
Türkiye'nin, 2016 ve 2020 yılları arasındaki savunma harcamalarının GSYH'deki payı ortalama %2,4 seviyesinde olup bu oran 2021'de %1,9, 2022'de %1,2 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Küresel çapta halka açık kaynaklar incelendiğinde Türkiye'nin MENA bölgesi içerisindeki analizlere dahil edildiği görülmektedir. Bu bağlamda Türkiye, askeri harcama olarak Orta Doğu ülkeleri ile kıyaslandığında ilk 5'te yer almaktadır (toplam MENA payı yaklaşık %6). Suudi Arabistan'ın görece yüksek seviyelerde harcama yapması çerçevesinde, diğer ülkelerin ortalaması alındığında, elde edilen sonuç yaklaşık 7,4mr ABD\$'dır.

Katar, Suudi Arabistan gibi ülkeler Türkiye'nin askeri harcama olarak önünde olsa da, Türkiye'nin diğer Ortadoğu ve Kuzey Afrika ("MENA") ülkelerinden ayrıştığı kritik bir nokta bulunmaktadır. Türkiye, harcamayı yüksek oranda yurt içinde tutup yerli şirketler üzerinden askeri talepleri karşılayabilmektedir. Katar gibi askeri harcaması yüksek olan diğer ülkeler ise üretim anlamında görece eksik kaldığından tedarikte dışa bağımlıdır. İthalatın yoğun olduğu bu ülkelerde harcamalar yurt dışına yapılmaktadır. Türkiye'nin yerli ve milli üretim fikri ile kararlı politikaları, savunma sanayiinin dönüşümünde önemli sonuçlar doğurmuştur.

MENA bölgesindeki ülkelerin askeri harcamalarının GSYH'ye oranları diğer bölgeler ile karşılaştırıldığında daha yüksek olduğu görülmektedir. 2022 itibarıyla harcamaların GSYH'ye oranı sıralamasında ilk 10'daki ülkelerin içerisinde 7 adet MENA bölgesine mensup ülke bulunmaktadır.

Askeri Harcamaların GSYH İçindeki Payının 2022 Yılı Sıralamasına Göre İlk 10 Ülkeden seçilenleri ve Türkiye



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Ukrayna, 2022 yılı itibarıyla %33 ile 1. sırada yer almaktadır. Bu oran geçmiş yıllarda yaklaşık %3 seviyelerindedir.

Aitnay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Mahallesi, Teknopark Bulvarı No:1/9A
34398 Katip Çelebi Mahallesi - İstanbul
Tic. Sic. No: 271202 - Pendik - İstanbul
Bilgi İşlem V.D.: 061 041 6230
Mersis No: 0061041623000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emirhan Pasajı Katı) Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mülhaneleri V.D. 957010 459.

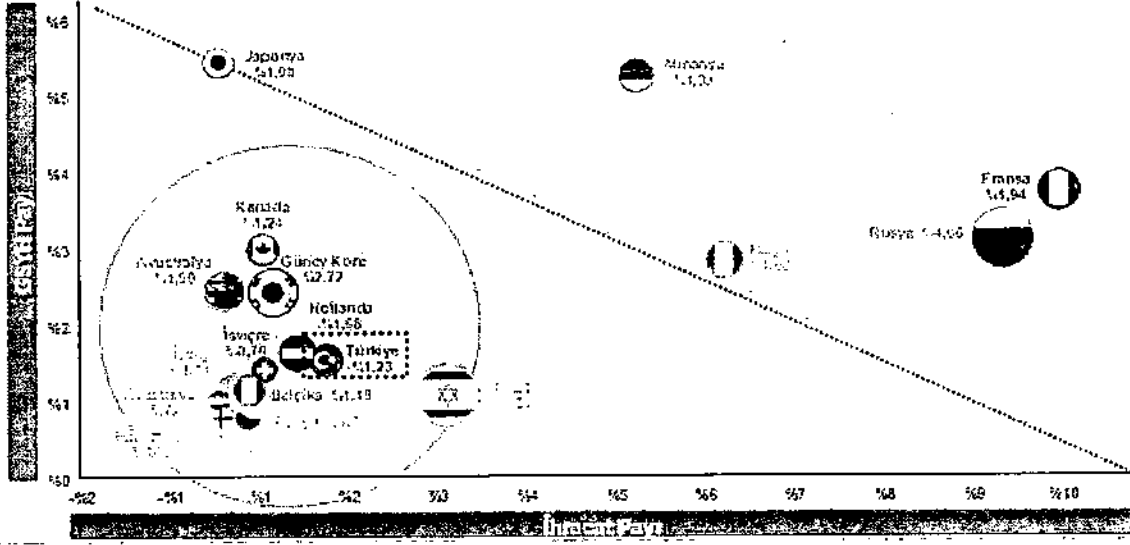
MİRETS
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ordu Mah. İnönü Cad. Emar Residence
No:22 Kat:1 No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2026
F: +90 216 400 2026
Mersis: 0295 0950 700 0001
mirets@isvnc.com.tr
www.mirets.com.tr

T.C.
MİRETS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
12 MART 2024

Türkiye Ziraat Yatırım Bankası A.Ş.
[Signature]

- 3 Mayıs 2024

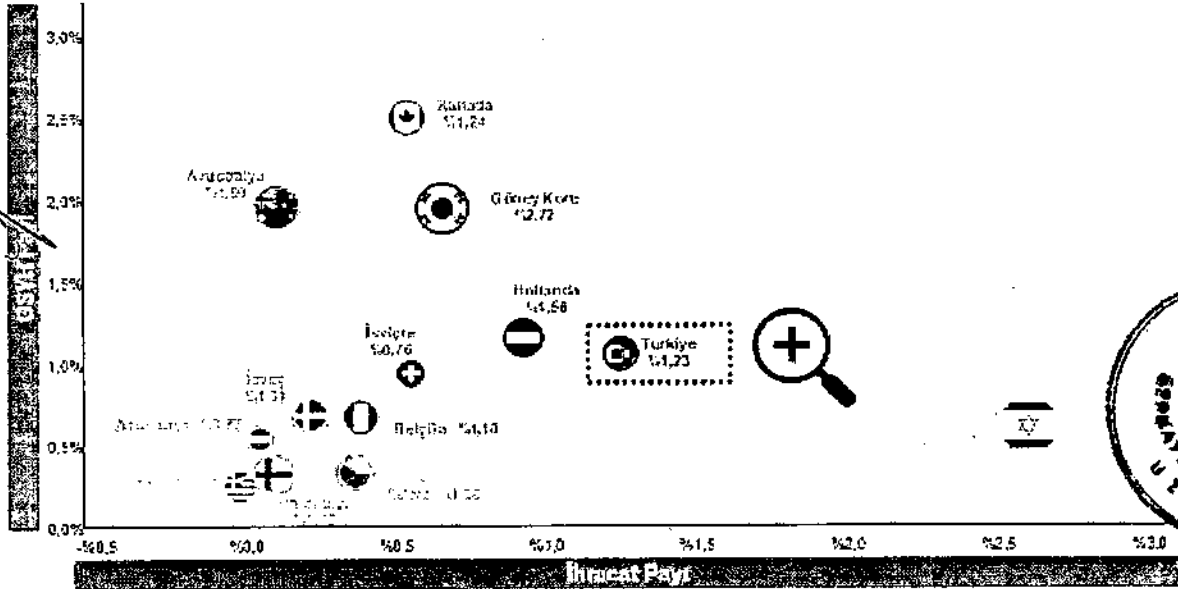
Kümelenen Ülkelere Odak



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Belirli büyüme noktalarına ulaşan Japonya, Almanya, Fransa ve İtalya kapsama dahil edilmediğinde ortaya çıkan grafik aşağıda gösterilmektedir. Grafikte işaretlenen bölgede Kanada'nın GSYH payının yüksek olmasına karşın ihracattaki payının düşüklüğü Kanada'yı Türkiye'nin solunda bırakmaktadır.

Seçili Ülkelerin İhracat, GSYH Payları ve Askeri Harcamaları Üzerinden Karşılaştırma (2022)



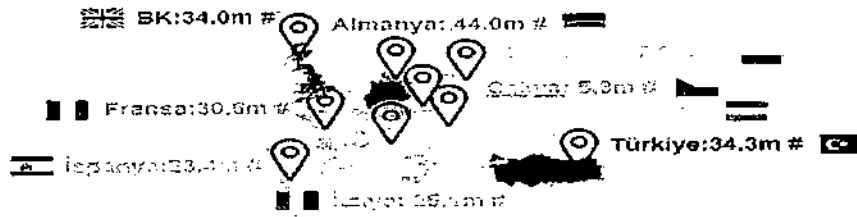
Deneyim

Savunma Sanayii yüksek teknolojik altyapı ve yazılım kabiliyetleri gerektirmektedir. Ancak bu becerilerin yeterli seviyede geliştirilmesi için saha deneyimi tamamlayıcı bir etkidir. Türkiye'deki savunma sanayii atılımları; teknolojik yetkinlikler ve sahaya yönelik tecrübe ile birleşebildiğinden Türkiye, pek çok gelişmiş veya gelişmekte olan ülkeden farklı bir noktada konumlanmaktadır. Benzer bir durum ABD ve İsrail için de geçerliken örneğin Almanya gibi Avrupa ülkelerinin kamuoyu ile paylaşılan aktif operasyon sayıları daha azdır.

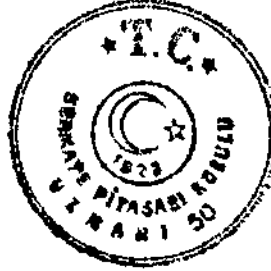
İş Birliği

Türkiye'deki Ür-Ge ve Ar-Ge'ler çoğunlukla sahada, asker ve mühendislerin iş birliği ile yapılmaktadır. Asker ve mühendis birliğinde sahada gözlemlenerek çözüm geliştirme sürecinin ilerletilmesi, hem teknik hem de pratik perspektiflerden durum değerlendirmesine olanak sağlamaktadır. Bu sayede daha çok konsept ve doktrin ürün geliştirebilen mühendisler, etkin çözümler ile ordu kuvvetlerine destek olabilmektedir.

Türkiye'nin NATO üyesi olması, özellikle Doğu, Uzak Doğu ve Orta Doğu ve Kuzey Afrika bölgelerindeki diğer Ülkelerle karşılaştırıldığında bir avantaj sağlamaktadır. Türkiye'nin savunma sanayiindeki gözde pazarlardan biri olmasını sağlayan temel faktörlerden biri, NATO standartlarına uygunluğu ve süreçlere hakimiyetidir. Türkiye'nin NATO üyeliği, hem stratejik coğrafi konumu hem de ekonomik bir pazar olması gibi diğer özellikleri ile birleşerek ihracat ve yurt dışı talepleri özelinde ürün geliştirilmesine yardımcı olmaktadır. Türkiye'de işçilik, hammadde ve fiyatlandırma konusundaki rekabet avantajı, Almanya ve Fransa gibi ülkelere kıyasla daha düşük maliyetle benzer kalitede iş yapabilmeye kabiliyetini Türkiye için ek bir avantaj haline getirmektedir.



9 Mart 2024



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Türkiye'nin savunma sanayii alanında küresel çapta öne çıkmasını sağlayan bir diğer faktör de iş gücüdür. 2022 verilerine göre toplam iş gücü yaklaşık 34,3m kişidir ve bu da ülkeyi Avrupa'nın en büyük 2. iş gücü merkezi haline getirmektedir. Genç nüfus, iş gücü büyümesine katkı sağlamakta ve ülkenin emsal ülkeler arasındaki sıralamasını yükseltmektedir. Türkiye, AB ülkelerine kıyasla en büyük iş gücü artışını kaydetmiştir. Rekabet Endeksinin 2022 sonuçlarına

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
Sarıyer/İstanbul
Tic. Sic. No:297252 Paşalılar Mahallesi
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:1967011 5230
Mersis No:095101017623000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 276661/010
Mersis No: 083300375000014

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 276661/010
Mersis No: 083300375000014

Uzun Vadeli Yatırımlarına Bankası A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 276661/010
Mersis No: 083300375000014

yararları için uzun vadeli düşünen sermayedarlara ve teknolojiyi transfer edecek bilgili, vizyoner ve yerel kadrolara ihtiyaç artmaktadır.

Türkiye Savunma Sanayii ve Havacılık Gelişmeleri:

Sektörün Geçmişi ve Gelişimi

1923 ve öncesi

- Türk savunma sanayii kökleri Osmanlı İmparatorluğu'na kadar uzanmaktadır. Osmanlı döneminde top ve savaş gemileri gibi temel savaş araçları yerli kaynaklarla üretilmiştir.
- Tophane-i Hümayun Osmanlı silah sanayisinin temelini oluşturmuştur.

1923-1950

- 1921'de Askeri Fabrikalar Genel Müdürlüğü kurulmuştur.
- 1924'te Ankara'da hafif silah ve top tamir atölyeleri ile fişek fabrikaları ve Gölcük Tersanesi Yavuz zırhlısının bakımı için kurulmuştur.
- 1925'te Şakir Zümre tarafından Türkiye'nin ilk özel sektör savunma sanayii fabrikası kurulmuştur.
- 1926'da TAMTAŞ Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("TamTAŞ") ile Türk havacılık sanayii faaliyetleri başlamıştır.
- 1940'ta Nuri Demirağ uçak fabrikası NUD-36 eğitim uçağı ve 1944'te NUD-38 altı kişilik yolcu uçağı üretilmiştir.
- 1941'de Türk havacılık sanayiinde önemli bir girişimi olarak kabul edilen uçak fabrikası Ankara'da Türk Hava Kurumu tarafından kurulmuştur.
- 1944'te üretime başlayan fabrikada, eğitim uçakları, nakliye uçakları ve planörler üretilmiştir.
- 1945'te Ankara'da ilk uçak motoru fabrikası kurulmuştur.
- Savaş sonrası dönemde ABD, Truman Doktrini ve Marshall Planı kapsamında Türkiye'ye sağladığı yardımlar ile orduyu silahlarla donatarak savunma gücünü artırmak hedeflenmiştir.

1950-1974

- 1952 yılında Türkiye NATO'ya üye olmuştur.
- Askeri fabrikaların verimliliği azalması sebebi ile MKE Genel Müdürlüğü'ne dahil edilmiştir.
- 1954'te MSB bünyesinde Ar-Ge Daire Başkanlığı kurulmuş, savunma sanayii geliştirilmesi teşvik edilmiştir.
- İkinci ve Üçüncü Beş Yıllık Kalkınma Planlarında mili savunma harcamalarına daha çok odaklanılmıştır.

1974-1985

- 3 Mayıs 2024

- 1974 Kıbrıs bunalımı sırasında savunma teçhizatının ulusal çıkarlar doğrultusunda kullanılması gerekliliği ortaya çıkmıştır. Fakat ABD ve diğer müttefik ülkelerin engelleri ile dış bağımlılık artmıştır.
- Federal Almanya'dan alınan lisanslarla MKE'de G-3 ve MG-3 tüfekleri üretilmiştir.
- Kıbrıs Baş Harekatı sonrası ambargo nedeniyle Kara, Hava ve Deniz Kuvvetleri Güçlendirme Vakıfları kurulmuştur.
- Bu vakıflar, ASELSAN, HAVELSAN, ASPIRSAN gibi devlet sermayesine dayalı yatırımlar yürütmüştür.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mük. No: 998 010 4594



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
EMİRHAN PASAJI KAT: 1 NO: 22 D: 22
Onatlar Mah. Libosya Yolu Cad. Emar Residence
No: 826 Kat: 10/263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
F: +90 216 400 2609
Mersis: 0293-0950-7090-0001
info@ziyatim.com.tr
ziyatim@latvance.pisaf.com
latvance@pisaf.com

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

- Mühimmat Bırakan İHA BOYGA'nın testlerine başlandı.
- DASAL'in FALCON İHA ürünü uzaktan sınır koruması sunabilen silahlı bir platformdur ve 2021'de pazara sunulmuştur.
- İlk Milli gemi savar füzesi ATMACA envantere girmeye hazır hale geldi.
- Dünyada sadece 2 ülke ordusu için üretilen 60'lı Yüksek Kapasiteli Şarjör teslimatı yapıldı.
- PARS 6X6 MKKA Özel operasyonlar aracı kalifikasyon testlerine başladı.
- SİHA için CATS kameraların teslimatlarına devam edildi.

2022

- Muharip İnsansız Savaş Uçağı BAYRAKTAR KIZILELMA ilk uçuşunu yaptı.
- ATAK Helikopteri ve AKINCI TİHA ilk kez ihraç edildi.
- İnsansız Deniz Aracı projelerine hız verildi.
- KAPLAN MT tankının Endonezya'ya teslimi ile Türkiye, ilk tank ihracatını yaptı.
- Hisar 0+ sisteminin ilk radyo frekans arayıcı başlıklı test füzesi ateşlendi
- TAYFUN füzesinin ilk atışı gerçekleşti.
- Hava Trafik Radar sistemi TSK'ya teslim edildi.
- Modernizasyonu yapılacak ilk F-16'lar teslim edilecek.

2023

- ANADOLU gemisine konuşlandırılacak BAYRAKTAR TB3 SİHA ilk uçuşunu yapacak.
- KILIÇSAT Küp Uydu uzaya fırlatılacak.
- HÜRJET ilk uçuşunu yapacak.
- İMECE Yer Gözlem Uydusu uzaya fırlatılacak.
- PİRİ REİS hizmete alınacak.
- ALTAY tankının üretimi tamamlanacak.
- SİPER hizmete girecek.
- KARAOK Füzelere envantere girecek.

2024 ve sonrası

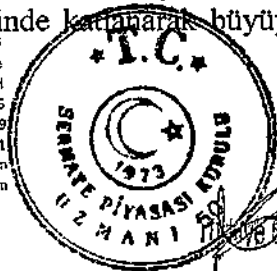
- T-129 ATAK Helikopteri ilk uçuşunu 2024'te gerçekleştirecek.
- ROKETSAN, T-929 ATAK II için 20 km menzilli füzenin geliştirmesini tamamlayacak.
- Milli Muharip Uçak KAAN'ın ithal edilen motor parçalarının Türkiye'de üretilmesine ilişkin çalışmalar yapılacak ve 2028'de takılması planlanacak.
- 2028'de 20 adet KAAN teslim edilmesi planlanacak.
- ANKA-3 İHA'sının ihracatı 2025 yılında başlayacak.

Türk savuma sanayii harcamalarının 2019 yılında 20,4mr. Amerikan Doları'na ulaştığı görülmektedir. Enflasyon, kur krizi ve salgın gibi makro sebeplerin de etkisiyle 2019'dan sonra sektör harcamalarında düşüş yaşanmıştır.

2016 ve 2020 yıllarında personel harcamalarının toplam harcamalar içerisindeki payı, sırası ile yaklaşık %50 ve %59 olarak gerçekleşmiştir. Bu oranlar ile, her iki yılda da personel en fazla harcama yapılan kategori olmuştur.

Son zamanlarda yaşanan makroekonomik kaynaklı durumun aksine, 1982 yılından başlayarak 5 yıllık ortalama savunma harcamaları incelendiğinde yıllar içinde katlanarak büyüyen bir artış gözlemlenmektedir.

EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Ordu Mah. Eboşçu Cad. Einar Residence
No:263/6 Kat: No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
D: +90 216 7850520/09
Mersis: 0295 0990 7050 0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com



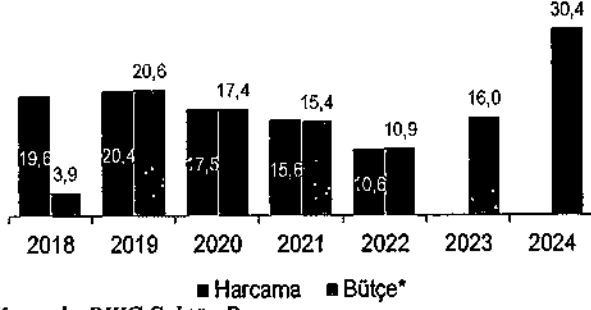
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No:
(Etiler Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST.
Beylik Mükellefler V.D. 992 010 4594

5 Mayıs 2024

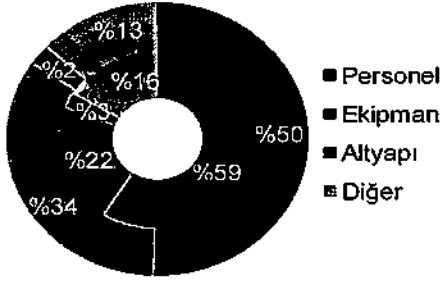
Letvencapital Bankası A.Ş.

Türk Savunma Sektörü Harcamaları (mr ABDS)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Türkiye Savunma Harcamalarının Ana Kategorilere Göre Dağılımı



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Türkiye'de savunma sanayiinin büyüyeceği öngörüsü, sektöre ayrılan bütçe ile ilişkilendirilmektedir. Sektörde ana müşterinin devlet olduğu bakış açısında, savunma sanayiine maddi kaynak aktarılması ile sektörün büyümesi bağlantılıdır.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş. Merkez Binası
Sakarya Mahallesi, İstiklal Bulvarı No:114A
Pendik/İstanbul
Tic. Sic. No: 201-202 - Pendik - İstanbul
Pendik V.D.: 061 041 6230
Mersis No: 0861041623000014



- 3 Mayıs 2024

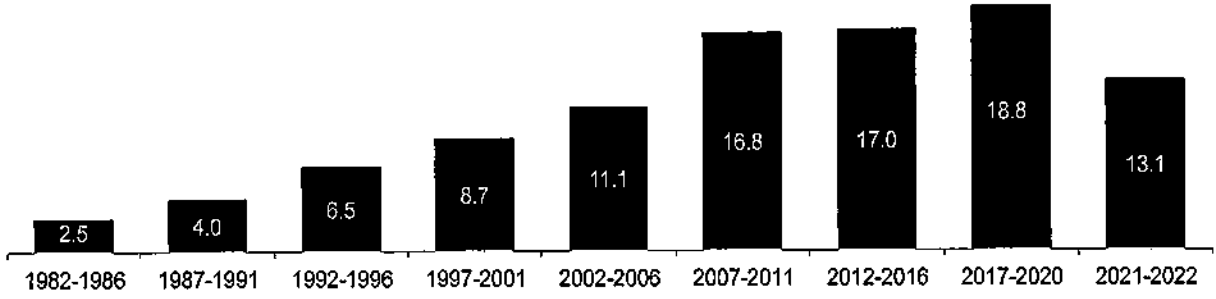
EMA SQUAE HEIGHTS K26 D2606
Onalan Mah. Uşaklıyıcı Cad. Emar Residence
No:261 Kat:10 No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
E: info@letvencapital.com
Mersis: 0295-0990-7070-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Yeşil Mah. Gençlik Sok. No: 22
(Türk Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST.
Etiler Mülhazirler V.D. 990 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

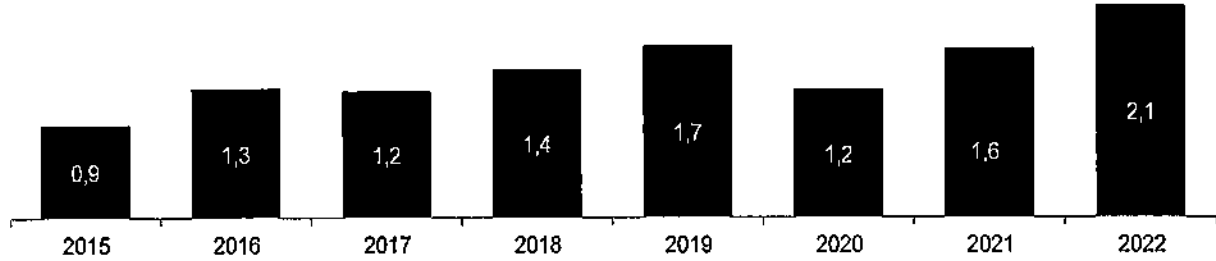
Türkiye'nin 5 Yıllık Ortalama Savunma Harcamaları (mr ABD\$, cari fiyatlarla)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

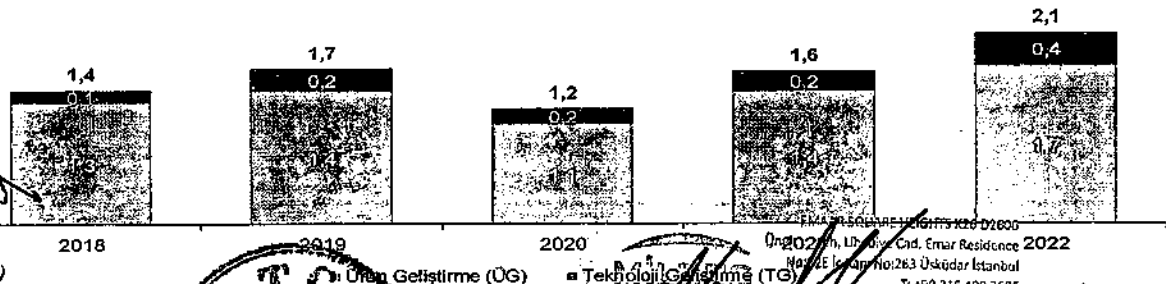
Sektörde ürün ve teknoloji geliştirme harcamalarında 2019 yılına kadar genel bir artış görülürken pandemiden sonra 2020 yılında %26'lık bir düşüş yaşanmıştır. Ancak 2021 ve 2022 yıllarında ilgili harcamalar sırasıyla %32 ve %26 artmıştır. Alt kırılıma bakıldığında ürün geliştirme harcamalarına ağırlık verildiği gözlemlenmektedir. 2017 yılından bu yana finansman anlamında proje teşviklerinde dikkat çekici bir artış yaşanmıştır.

Türk Savunma ve Havacılık Sanayii Ürün ve Teknoloji Geliştirme Harcamaları (Ar-Ge, mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Türk Savunma ve Havacılık Sanayii Ürün Geliştirme ve Teknoloji Geliştirme Harcamaları Kırılımı (mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

- 3 Mayıs 2024

AKINAY
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sakarya Bulvarı, Teknokent, Sütlüce Mahallesi, Beşiktaş İlçe, İstanbul
Tic. Sic. No: 2801-202, Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 061 041 5230
Mersis No: 08310416230000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER Y.Ş.
Levent Mah. Söğütözü No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 99/4111 45/



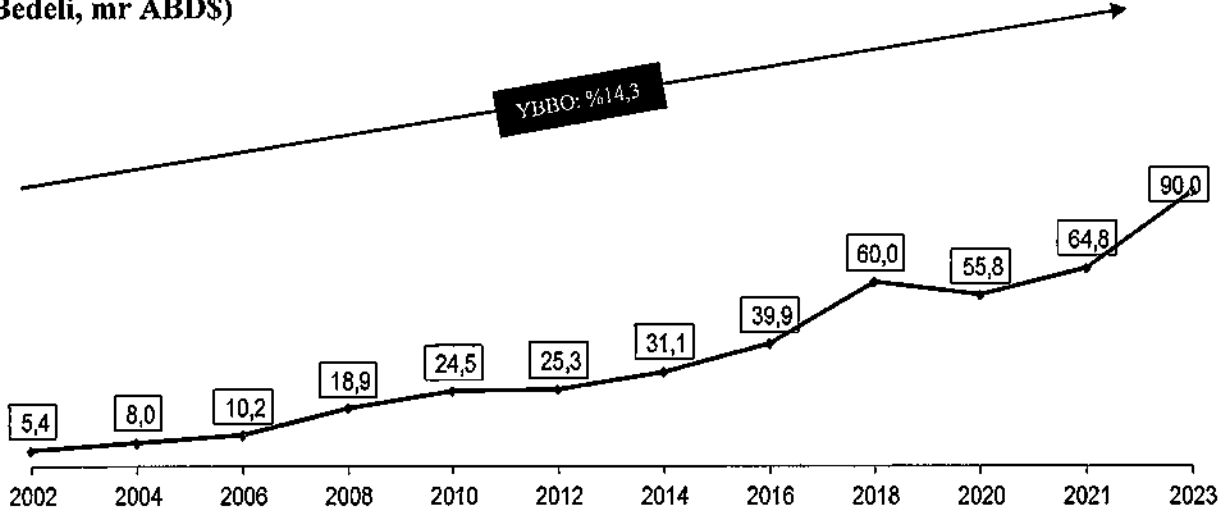
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2022 Yılı, Ulaştırma Cad. Emar Residence
No: 22 Kat: No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Bilanço Yılı: 2020090709
Mersis: 0295-0390-7030-0001
mliras@jetvencapital.com
jetvencapital.com

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Sektörün toplam sözleşme değeri pandemiye kadar her yıl artış gösterirken 2020 yılında neredeyse sabit kalmıştır. Ancak toplam sözleşme değeri, 2023 yılında 90mr ABD\$'na ulaşarak 2020 ve 2023 yılları arasında %61'lik bir artış göstermiştir. Türkiye savunma sanayiinin aldığı proje sayısında da yıllar içinde artan bir eğilim gözlemlenmektedir.

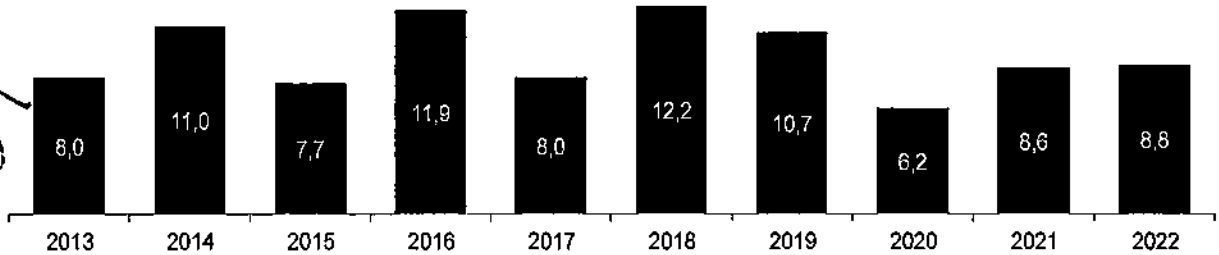
Türk Savunma ve Havacılık Sektörü Sözleşmelerin Toplam Değeri (Toplam Sözleşme Bedeli, mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Türkiye'deki alınan sipariş sayısında 2019 yılından sonra bir azalma görülmektedir. 2017 yılında siparişler yaklaşık %53 artarak 2018'de son 5 yılın en yüksek seviyesi olan 12,2mr ABD\$'na ulaşmıştır.

Türk Savunma ve Havacılık Sanayii Alınan Siparişler (Toplam Yeni Sipariş Tutarı, mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Yurt içi siparişleri 2016 yılından sonra düşüş yaşarken yurt dışı siparişlerinin 2020 yılından sonra arttığı gözlemlenmektedir. Toplam siparişler genel olarak artarken, iç pazardaki zorluklar nedeniyle bu artış yurt dışı siparişlerin itici gücü olmuştur.

Yurt içi siparişlerde düşüşler yaşanırken, yurt dışı siparişlerde büyük artışlar görülmektedir. Bu, Türk savunma ve havacılık sanayiinin uluslararası pazarda büyüdüğüne ve yurt dışındaki müşterilere daha fazla ürün ve hizmet sağladığına işaret etmektedir. Yurt dışı pazarlarda özellikle Orta ve Uzak Doğu bölgelerinde gelişme sağlamak için sanayi ile devletin iş birliği önem arz etmektedir.

Altıyıldırım Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Etiler Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükellefler V.D. 993 010 4594

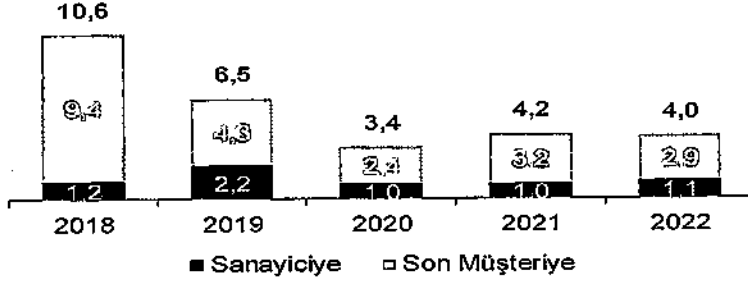


MİLENS
LETVEN CAPITAL INVESTMENT A.Ş.
MİLENS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
Orhan Mah. Üsküdar Cad. Emir Residence
No:23/1c Kat:No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Oranlar: No: 436690769
Mersis: 0295 0990 7090 0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

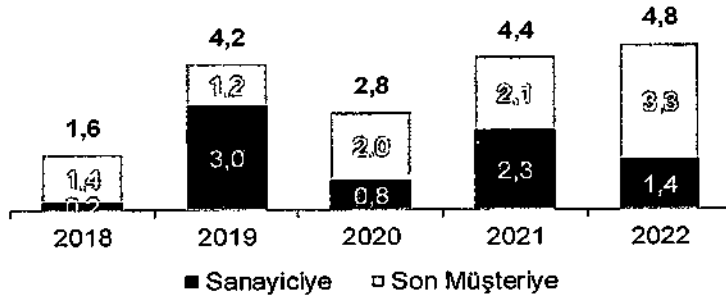
Türkiye İnanç Kurumu Bankası A.Ş.

Türk Savunma ve Havacılık Sanayii Yurt İçi Alınan Siparişlerin Sanayiciye-Müşteriye Kırılımı (mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

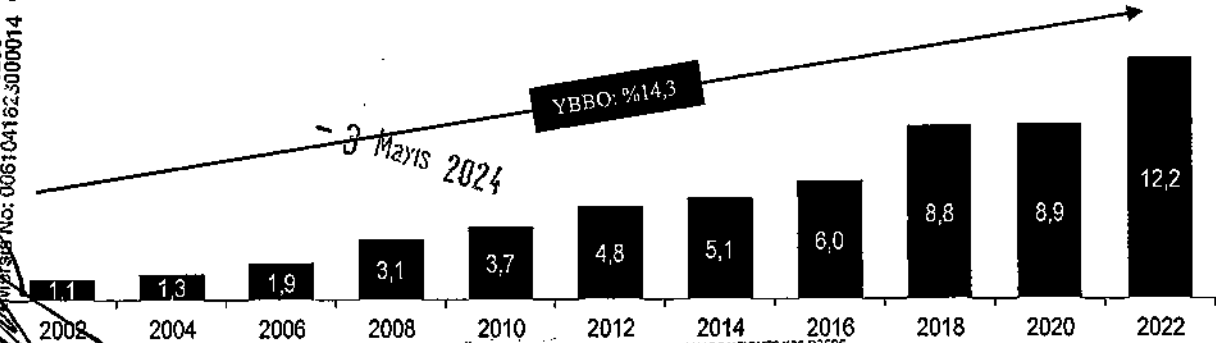
Türk Savunma ve Havacılık Sanayii Yurt Dışı Alınan Siparişlerin Sanayiciye-Müşteriye Kırılımı (mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

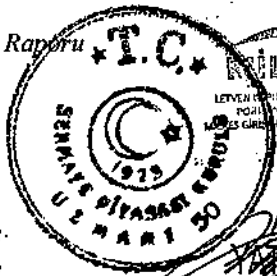
Türkiye savunma sanayii ve havacılık cirosu, 2002 ile 2022 yılları arasında düzenli olarak artmış, 2022 yılında ise 12,2mr Amerikan Doları seviyesine yükselmiştir. Cironun 2028 yılında 26mr ABD\$ seviyelerine çıkarılması hedeflenmektedir.

Türk Savunma ve Havacılık Sanayii Ciro (mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonda Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler v.t. 988 310 0392



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

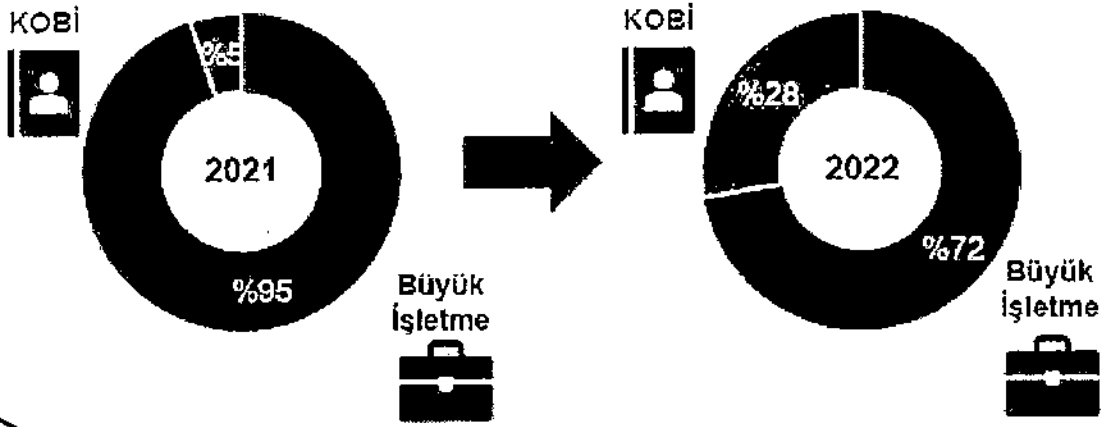
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Özellikle Güvenlik ve Deniz kategorilerindeki büyüme, bu alanlarda daha fazla fırsatın oluşacağını göstergesi niteliğindedir.	Güvenlik kategorisinin ciroya olan katkısı 2018 yılında 83m Amerikan Doları'ndan 2022 yılında 3,1mr Amerikan Doları'na çıkarak bir artış trendi göstermiştir.
2018	2022
<ul style="list-style-type: none"> Kara segmenti toplamdaki en yüksek paya sahiptir. 	<ul style="list-style-type: none"> Kara segmentinin ciroya olan katkısı yaklaşık %18 azalmıştır.
<ul style="list-style-type: none"> %20,7 payla ikinci en yüksek pay Sivil Havacılık kategorisindedir. 	<ul style="list-style-type: none"> Kara kategorisine benzer olarak Sivil Havacılık payı da düşmüştür.
<ul style="list-style-type: none"> Askeri Hava kategorisi Sivil Havacılık ile benzer paya sahiptir. 	<ul style="list-style-type: none"> Askeri Hava kategorisi sivil havacılık ile benzer eğilimler izlemektedir.
<ul style="list-style-type: none"> Toplam içerisindeki en düşük pay Güvenlik kategorisine aittir. 	<ul style="list-style-type: none"> Güvenlik kategorisi önem kazanarak %25,6 ile en yüksek paya sahip olmuştur.

Kaynak: PWC Sektör Raporu

Türk savunma ve havacılık sanayiinin ciro kırılımları ve müşteri dağılımları sektörün büyüklüğü, iç ve dış pazarlardaki faaliyetleri, ve müşteri gruplarına olan odak noktaları yansıtmaktadır.

Türk Savunma ve Havacılık Sanayii Cironun İşletme Büyüklüğüne Göre Dağılımı



Kaynak: PWC Sektör Raporu

3 Mayıs 2024

2022 yılında Yurt Dışı Türk Savunma Sanayii Ciro payı %23'ten %36 seviyelerine ulaşarak artış göstermiştir. Bu artışı Yurt Dışı Sipariş Alımlarındaki artışla ilişkilendirmek mümkündür.

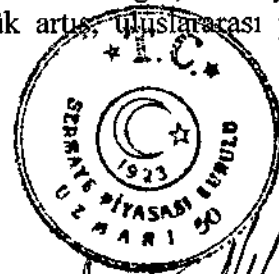
Türkiye savunma sanayii, yurt içi ve yurt dışı pazarlarda hem son müşterilere hem de sanayicilere ürün ve hizmetler sunmaktadır. Son müşteriye odak, yurt içi pazarda daha belirgin, ancak yurt dışı pazarda da artış göstermektedir. 2022'de yurt dışı cirodaki büyük artış, uluslararası pazarda büyüme potansiyeli olduğunu desteklemektedir.

Altınay
 Savunma Teknolojileri A.Ş.
 Levent Mah. Göncü Sok. No: 2
 (Erenk Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İT
 Büyük Mükellefler V.D. 998 410 4545
 Telefon: 0212 201 202 P.anklik - İstanbul
 Faks: 0212 201 202 P.anklik - İstanbul
 E-posta: info@altinay.com.tr
 Mersis: 0295-0980-7000-0001

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Göncü Sok. No: 2
 (Erenk Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İT
 Büyük Mükellefler V.D. 998 410 4545

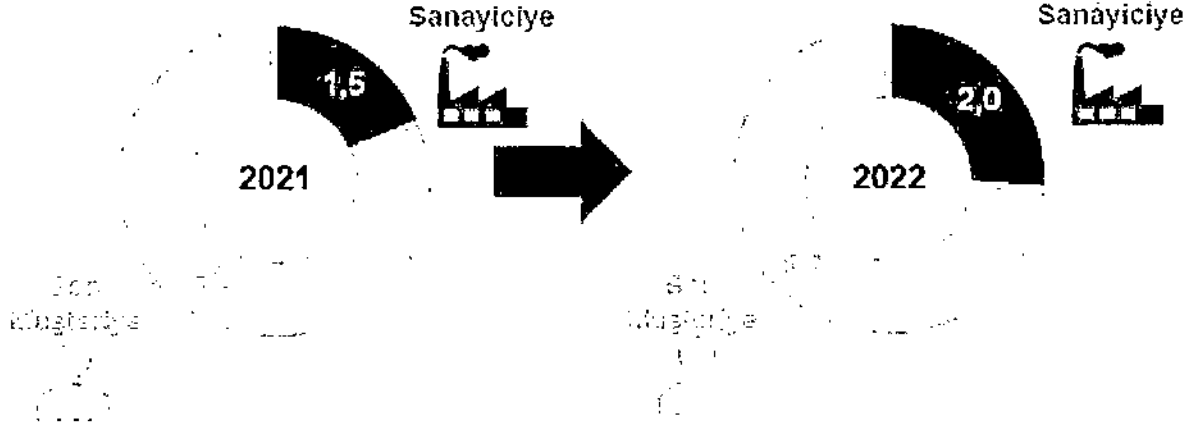
ENERJİ SÖZLEŞME HİZMETLERİ K26 D2605
 Onatlar Mah. Etiler Cad. Emar Residence
 No:32E Kat:5 No:263 Üsküdar İstanbul
 T: +90 216 400 2606
 Ommet: 0212 222 990709
 Mersis: 0295-0980-7000-0001
 milres@latvencapital.com
 latvencapital.com

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



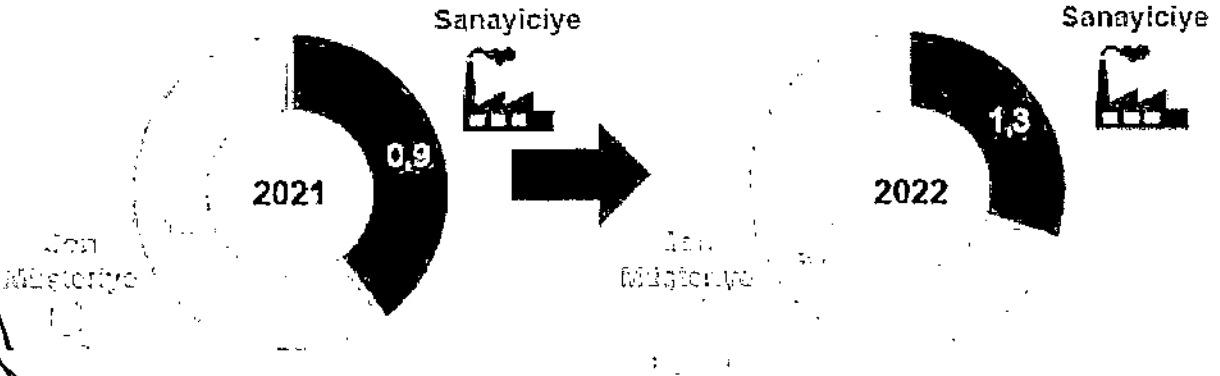
Türkiye Sınaiyat Bankası A.Ş.

Türkiye Savunma ve Havacılık Sanayii Yurt İçi Cirosunun Sanayiciye-Müşteriye Dağılımı (mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Türkiye Savunma ve Havacılık Sanayii Yurt Dışı Cirosunun Sanayiciye-Müşteriye Dağılımı (mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

2022 yılında Yurt Dışı Ciro büyük bir artışla 4,4mr Amerikan Doları'na yükselmiştir. Artışın sebebi, özellikle son müşteriden gelen gelirdeki artıştır. 2022 yılında son müşteriden gelen gelir, 1mr Amerikan Doları olmuştur. Yurt içi pazarında son müşteriye odaklanılırken yurt dışı pazarında sanayiciye daha fazla odaklanıldığı gözlemlenmektedir.

Türk savunma sanayiinin yurt dışı satış gelirleri, sektörün uluslararası alandaki büyüme ve rekabet gücünün arttığını göstermektedir.

- 3 Mayıs 2024



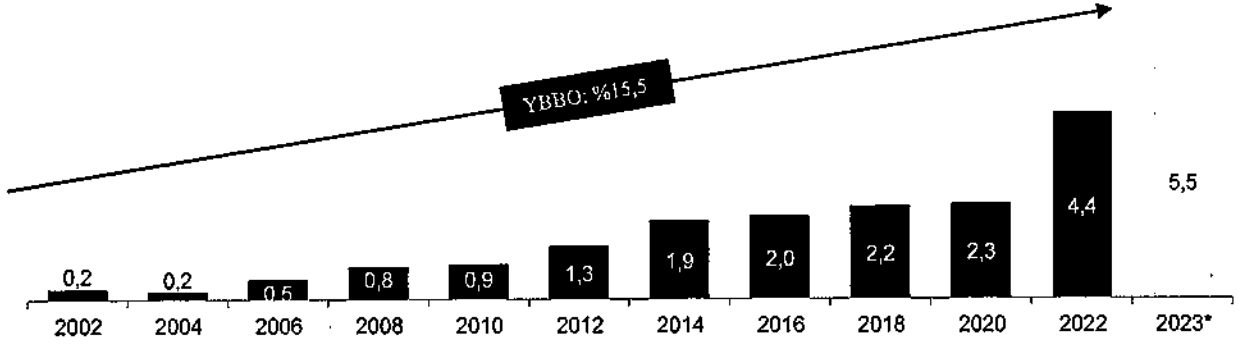
EMAR EQUITY HEIGHTS K26 D2606
Onalan Mah. Etiler Cad. Emar Residence
Kat:265 Kat No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 212 400 2606
Ufukoniyeye V.D. 2950950709
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milras@letvncapital.com
letvncapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Banka Mükellefi V.D. 982 010 25

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

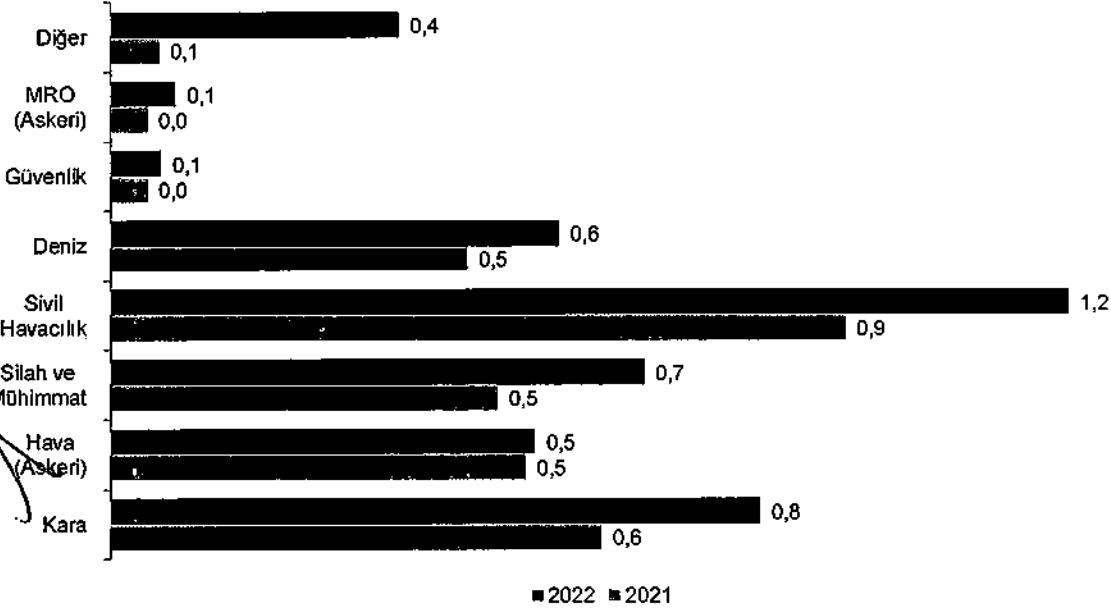
Türk Savunma ve Havacılık Sanayii Yurt Dışı Satış Gelirleri ("YDSG", İhracat, mır ABDS)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Son dönemlerdeki gelişmeler ile Türkiye'nin savunma ve havacılık sanayii alanında dünya pazarında önemli bir oyuncu haline gelmektedir.

Türkiye Savunma ve Havacılık Sanayii YDSG'nin Ana Kategorilere Göre Dağılımı (mır ABDS)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

- 3 Mayıs 2024

İhracatın ana kategorilere göre dağılımı geçmiş yıllara yönelik olarak incelendiğinde, hava kategorisinin toplamda oldukça yüksek bir paya sahip olduğu anlaşılmaktadır (sivil + askeri = %40,4 ihracat payı). Bu kapsamda ilerleyen dönemlerde ihracatın daha da artmasında hava platformlarının rol alabileceği görülmektedir.

Atınay
Savunma ve Havacılık Sanayii Teknolojileri A.Ş.
Savunma ve Havacılık Sanayii Teknolojileri A.Ş. Bulvarı No:1/4A
Sarıyer, İstanbul
Tic. Sic. No: 282222
Mersis No: 081041623000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levni Mah. Gonca Sok. No: 1
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İS
Bilgi Mükellefler V.D. 99/01/4

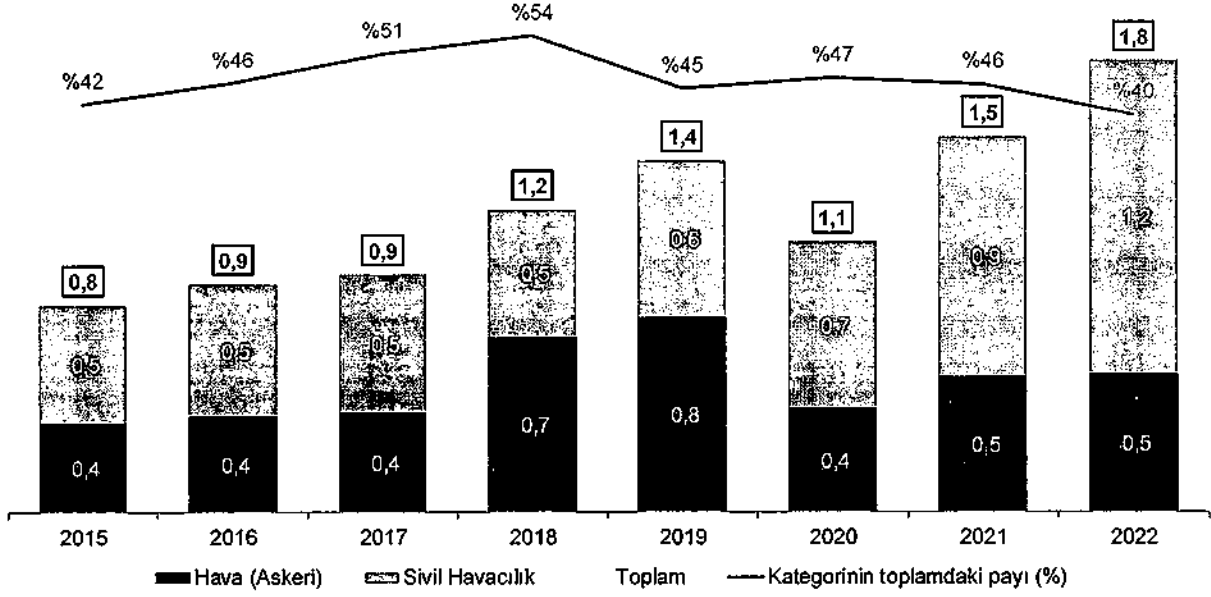


EMMA SQUARE HİGGLITS K26 02606
Onalan Mah. Levent Kat: Emar Residence
No:82E Kat: 8/23 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2506
F: +90 216 400 2509
M: +90 532 509 7000-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İhtimai Kalkınma Bankası A.Ş.

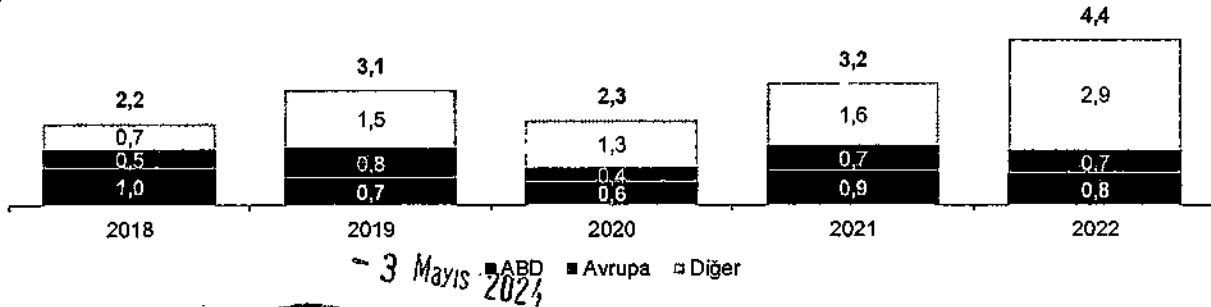
Türkiye Savunma ve Havacılık Sanayii YDSG'nin Hava Kategorisinde Yıllık Dağılımı (Sivil + Askeri, mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

YDSG'nin bölgesel dağılımı, ABD ve Avrupa gibi geleneksel pazarların yanı sıra Diğer bölgelerdeki büyümeyi de göstermektedir. Bu grafik, Türkiye'nin savunma sanayi ürünlerinin farklı pazarlarda talep gördüğünü ve uluslararası pazarda büyüme fırsatlarını değerlendirdiğini destekler niteliktedir. Çoğu istatistikte olduğu gibi 2020 senesindeki düşüş sonraki yıllarda hızla artış göstermiş ve 2022 yılında 4,4mr Amerikan Doları değerine ulaşarak rekor kırmıştır. İhracattaki gelişim, Türkiye savunma sanayisinin uluslararası arenada mevcudiyetini kuvvetlendirdiğini göstermektedir, 2023 yılı için ise yaklaşık 6mr Amerikan Doları ihracat hedefi koyulmuştur. 2023 itibarıyla ürün ihraç edilen ülke sayısı yaklaşık 170'e, ihraç edilen ürün çeşitliliği ise yaklaşık 230'a ulaşmıştır.

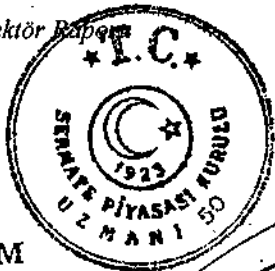
Türkiye Savunma ve Havacılık Sanayii YDSG'nin Bölgesel Dağılımı (mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

3 Mayıs 2024

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Menkul Değerler A.Ş.
Sarıyer Mah. Gözde Sok. No:1/4A
34398 Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 27213-202-000000
Tic. Sic. No: 27213-202-000000
Tic. Sic. No: 27213-202-000000
Tic. Sic. No: 27213-202-000000



MILİTES
LEVEN CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
PORTFÖY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MILİTES ÇİĞIRIM SÖMAYEŞİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAR SQUARE HEYRATIS K26 D2506
Ornaloğlu Mah. Libanys Etd. Emar Residence
Nispetiye K. Kat: 6/263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 7506
D: +90 216 400 7509
Mersis: 0295-0990-7090-0001
maires@leventcapital.com
leventcapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözde Sok. No: 2/1
(Emar Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükd. Mükellefler V.D. 998 010 4554

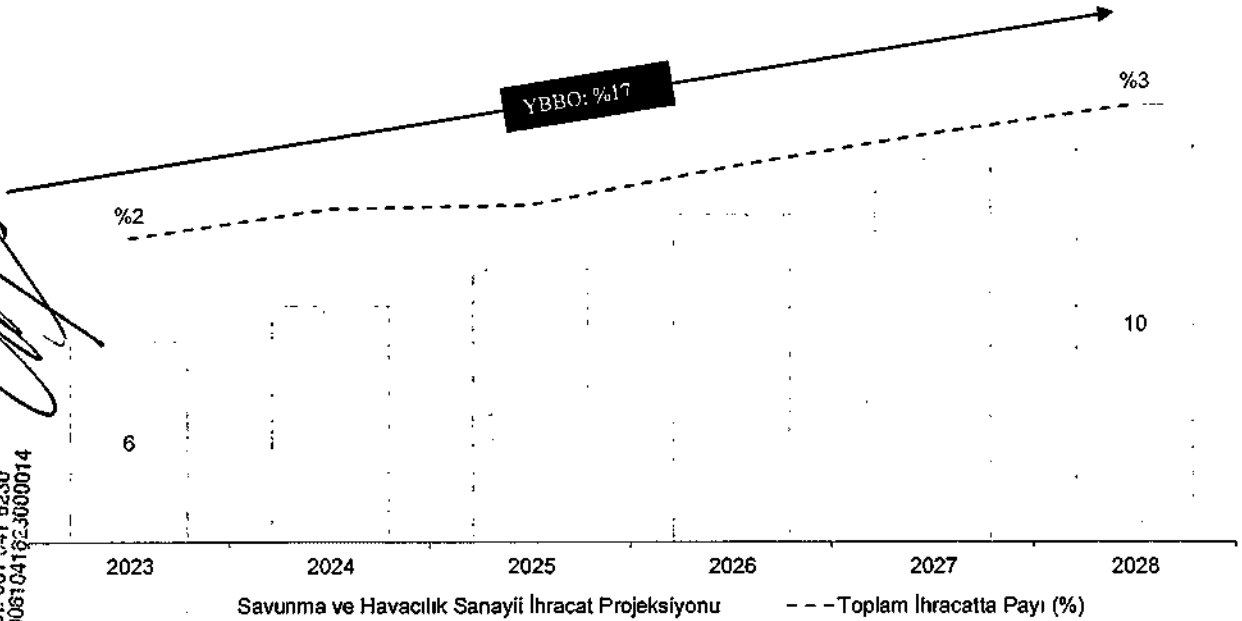
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

<p>ABD'ye yapılan satışlarda, 2021'de sanayiciye gelen gelir (436m ABDS) son müşteriden gelen geliri (461m ABDS) neredeyse dengelemiştir.</p> <p>Ancak, 2022'de sanayiciye olan gelir (265m ABD\$), son müşteriden gelen gelirin (531m ABDS) altında kalmıştır.</p>	<p>Avrupa'ya yapılan satışlarda, 2021'de sanayiciye gelen gelir (374m ABDS) son müşteriden gelen geliri (305m ABDS) aşmıştır.</p> <p>2022'de ise bu durum tersine dönmüş ve sanayiciye olan gelir (328m ABDS) son müşteriden gelen geliri (335m ABDS) aşmıştır.</p> <p>AB'nin savunma ayağı EDA olarak tanımlanmaktadır. Türkiye, AB üyesi olmadığı için EDA'da yer almamaktadır.</p>	<p>Diğer ülkelere yapılan satışlarda, 2021'de son müşteriden gelen gelir (1.195m ABD\$) sanayiciye gelen geliri (454m ABD\$) aşmıştır.</p> <p>2022'de bu fark daha da açılmış ve son müşteriden gelen gelir (2.203m ABDS), sanayiciye gelen geliri (734m ABDS) aşmıştır.</p>
---	---	--

Kaynak: PWC Sektör Raporu

İhracatının 2023 yılında yaklaşık 6mr Amerikan Doları ve 2028 yılında ise 10-12mr Amerikan Doları seviyelerine ulaşarak savunma ihracatının Türkiye'nin toplam ihracatında 5 yıl içerisinde yaklaşık %3 paya sahip olacağı öngörülmektedir. Bu hedefe ulaşılmasında arz güvenliği, lojistik destek, enerji, finansman ve çalışan iş gücü öne çıkan ihtiyaçlardır.

Türk Savunma ve Havacılık Sanayii İhracat Tahminleri (mr ABDS)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

- 3 Mayıs 2024

2013 ile 2018 arasında Türkiye savunma ve havacılık sanayii ithalatı önemli ölçüde artmıştır, 2019'da 3,1mr Amerikan Doları'na ulaşmıştır. Ancak sonrasında ithalat miktarında COVID-19 ile risklendirilebilecek bir düşüş gözlenmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sic. No: Mük. Sic. No: 0998 070 4594

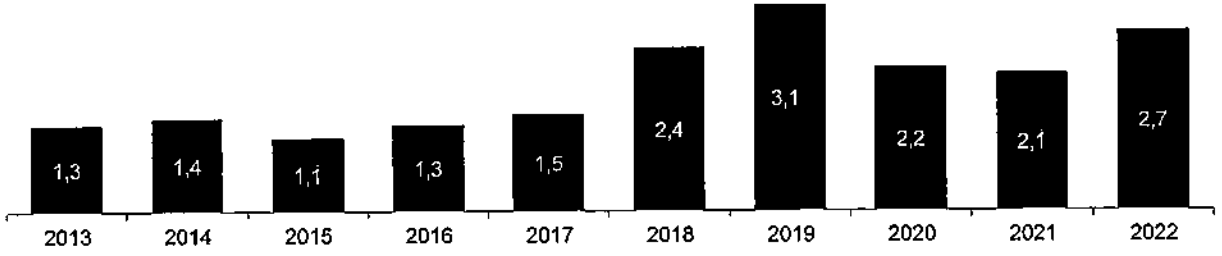


YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAR SQUARE RIGHTS K26 D2606
Ünalan Mah. Libanlar Cad. Emar Residence
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 263 Üsküdar/İstanbul
T: +90 216 494 7606
D: +90 216 494 7609
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milrez@letvencapital.com
letvencapital.com

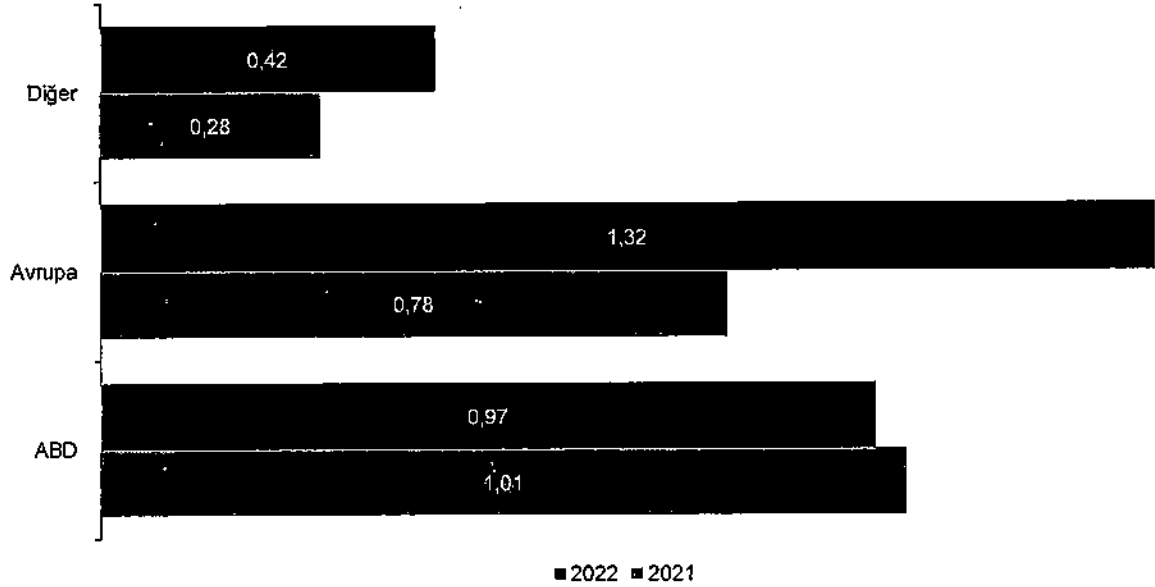
Türkiye Sınaiyat Bankası A.Ş.

Türk Savunma ve Havacılık Sanayii İthalat (mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

Türk Savunma ve Havacılık Sanayii İthalatın Bölgelere Göre Dağılımı (mr ABD\$)



Kaynak: PWC Sektör Raporu

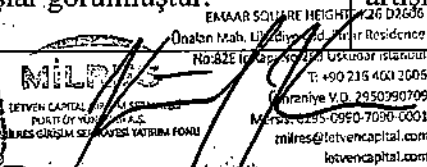
3 Mayıs 2024

ABD	Avrupa	Diğer
ABD'den yapılan savunma ve havacılık ithalatı, 2021'de 1,00mr Amerikan Doları iken 2022'de 0,97mr Amerikan Doları'na düşmüştür.	Avrupa'dan yapılan ithalat, 2021'de 0,78mr Amerikan Doları iken 2022'de 1,32mr Amerikan Doları'na önemli bir artış göstermiştir.	Diğer ülkelerden yapılan ithalat, 2021'de 0,28mr Amerikan Doları iken 2022'de 0,42m Amerikan Doları'na yükselmiştir.
İthalatın kategorilere göre dağılımında, sivil havacılık 2022'de artmıştır, ancak hava (askeri) kategorisinde bir düşüş yaşanmıştır.	İthalatın kategorilere göre dağılımında, hava (askeri) ve sivil havacılık kategorilerinde artışlar görülmüştür.	İthalatın kategorilere göre dağılımında, kara ve hava (askeri) kategorilerinde artışlar görülmüştür.

Kaynak: PWC Sektör Raporu

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Nispetiye Mah. Uzunyol Sok. No:1/4A
Kat: 11 Kat: 11 Kat: 11 Kat: 11
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 272255
V.D. : 051 041 6230
Mersis No: 00610416230000014

Afinay



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mülkelleri V.D. 996 010 4500

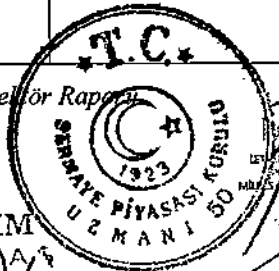
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

IDEF 2023'te İmzalanan Proje Örnekleri

Proje	Ana Yüklenici	Kapsam
Akaryakıt Tankı Projesi	KOLUMAN	Kara Kuvvetleri Komutanlığı'nın ve Jandarma Genel Komutanlığı'nın ihtiyacını karşılamak amacıyla toplam 41 adet Zırhlı Muharebe Sahası Akaryakıt Tankeri'nin tedariklerinin gerçekleştirilmesi.
GÖKTUĞ ve Düşük Ölçekli İlk Üretim Tedariki Projesi	TÜBİTAK SAGE	GÖKDOĞAN ve BOZDOĞAN füzelerinin, F-16 uçakları PO-III konfigürasyonuna entegre edilmesi ile Hava Kuvvetleri Komutanlığı'nın Hava Füzesi ihtiyacının karşılanabilmesine yönelik GÖKTUĞ füzelerinin düşük ölçekli ilk üretim tedariklerinin gerçekleştirilmesi.
ENGİN ve FULMAR Radar Projeleri	ASELSAN	Deniz Kuvvetleri Komutanlığı'nın ihtiyacını karşılamak amacıyla ENGİN deniz gözetleme radarının tedarigi ve FULMAR keşif gözetleme radar sisteminin geliştirilmesi.
Çubuk Kamera Projesi	ESETRON	Kara Kuvvetleri Komutanlığı, Özel Kuvvetler Komutanlığı ve Jandarma Genel Komutanlıklarının ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla; oyuk, mağara, vb. yerlerde kameranın eklemeli boru yapısı sayesinde gerçek zamanlı olarak izlenebilmesi.
6x6 Tekerlekli İKA Projesi	ELEKTROLAND MISOFT	Kara Kuvvetleri Komutanlığı ve Emniyet Genel Müdürlüğü ihtiyaçlarını karşılamak adına yüksek hareket kabiliyetli ve bağımsız süspansiyon sistemine sahip 6x6 tekerlekli İKA prototipleri geliştirilmesi.
KAHİN Projesi	DATABOSS	Jandarma Genel Komutanlığı'nın ihtiyacını karşılamak amacıyla her bir suç türüne özgü yapay zeka tabanlı zamansal ve mekansal suç tahmini yapacak bir karar destek yazılım sisteminin geliştirilmesi.
Hava Kuvvetleri F-16 Modernizasyonu	TUSAŞ	F-16 Blok-30 ÖZGÜR-2 ve F-16 Blok 40/50 ÖZGÜR-2 projelerinin imza töreninin gerçekleşmesi. Her iki proje için de sertifikasyon, entegrasyon ve modernizasyon süreçlerinin belirlenmesi.
Milli Muharip Uçak Geliştirme	TUSAŞ	THK için geliştirilen uçak KAAAN dahil olmak üzere Azerbaycan ile ortak üretim konularındaki iş birliğinin çalışma usul ve esaslarının belirlenmesi.
HİK Uçakları Modernizasyon İş Birliği		Hava Kuvvetleri Komutanlığı envanterindeki 4 adet Havadan erken ihbar ve kontrol (HİK) uçağı ve yer destek sisteminin modernizasyonu.
Savunma Sanayii İş Birliği		Türkiye ile Kenya arasında savunma sanayii alanında gerçekleştirilecek karşılıklı iş birliği faaliyetlerinin esaslarının belirlenmesi.
İHA İş Birlikleri	C.TECH LAPİS ZYRONE	Lapis Havacılık'ın İHA platformlarında, CTech haberleşme türün ve çözümlerinin yer alması. CTech ile Zyrone Dynamics şirketlerinin birlikte çalışarak İHA için görüş hattı iletişimini sağlaması.

Kaynak: PWC Selçuk Raporu




EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Ornata Mah. Etiler Cad. Emar Residence
No:263 Kat:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2006
Gözetim No: 2950990/709
Mersis: 0295-0990-7090-0001
mirus@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gençlik Sok. No: 27
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Büyükdere Mük. No: 10.000.010.459

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Halkınma Bankası A.Ş.

Bölgesel teşvikler ile Türkiye'nin endüstriyel anlamda daha az gelişmiş bölgelerinde savunma sanayii ve havacılık üretimini sağlayarak iş birliği kümelenmelerini ve milli üretim potansiyeli desteklenmektedir.



		1. Bölge	2. Bölge	3. Bölge	4. Bölge	5. Bölge	6. Bölge
KDV İstisnası		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Gümrük Vergisi Muafiyeti		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Vergi İndirimi – Yatırım Katkı Oranı (%)	OSB & EB Dışı*	15	20	25	30	40	50
	OSB & EB İçer*	20	25	30	40	50	55
Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği	OSB & EB Dışı*	2 yıl	3 yıl	5 yıl	6 yıl	7 yıl	10 yıl
	OSB & EB İçer*	3 yıl	5 yıl	6 yıl	7 yıl	10 yıl	12 yıl
Yatırım Yeri Tahsisi		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Faiz Desteği	İç Kredi	-	-	3 Puan	4 Puan	5 Puan	7 Puan
	Döviz Kredi**	-	-	1 Puan	1 Puan	2 Puan	2 Puan
Sigorta Primi İşçi Hissesi Desteği		-	-	-	-	-	10 yıl
Gelir Vergisi Stopajı Desteği		-	-	-	-	-	10 yıl

Kaynak: PWC Sektör Raporu

ABD'deki FMS (Foreign Military Sales) kanalına yapısal benzerlikler gösteren Askeri Fabrika ve Tershane İşletme A.Ş. ("ASFAT") da bir fon gibi faaliyet göstermektedir. Türkiye'de de gelişmiş ülkelerdeki uluslararası satış yapabilme araçlarının gelişmesi ihracatta yeni bir dönem başlatma potansiyeli taşımaktadır. Bu bağlamda Türkiye'nin bir sonraki adımları olan küresel tedarik zincirlerinin parçası olmak veya kullanıcıya direkt satış yapabilmek gibi kabiliyetler gelişim göstermektedir.

Kamu sermayesi ile faaliyet gösteren ASFAT, devletten devlete satış platformu olarak ihracat potansiyelinin geliştirilmesinde rol almaktadır. Geleceğin Türkiye savunma sanayiisinde rol oynayacak firmalar için ASFAT, büyük kalemler ihracat potansiyelini destekler niteliktedir.

EMAR SÖLÜNNE HEİMİS 228 02506
Onalan Mah. Uluçayır Cad. Emar Residence
No: 82E Kat: 11 No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ummanlıye V.D. 2950990769
Maksimum 0295 0770 1545 0001
milres@lotvencapital.com
lotvencapital.com



3 Mayıs 2024

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai ve Yatırım Bankası A.Ş.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Sınai ve Yatırım Parkı Bulvarı No: 1/4A
34399 Sarıyer/İstanbul
Tic. Sic. No: 272200
Bicakçık V.D.: 067 091 8230
Bicakçık V.D.: 065 091 8230
Bicakçık V.D.: 065 091 8230

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gorkce Sok. No: 1/2
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Boşluk: 51
Beşiktaş Mükellefler V.D. 499 010 444

Temel Savunma Sistemleri ve Teknoloji Örnekleri

Savunma sanayii, tekli satın alma süreçlerinden tasarım ve üretim aşamasına kadar derin bir değişim ve dönüşüm yaşamaktadır. Türk savunma sanayii modeli, dönemsel stratejiler ile teknolojik dönüşümler içerisindedir. Gelecek dönemlerin stratejileri de bu evreleri tamamlayacak ve küresel eğilimler ile paralel olacak şekilde teknolojiye öncü, rekabetçi ve yetkin özellikleriyle planlanmaktadır.

Savunma ve Havacılıkta Ürün ve Teknoloji Gelişimi

1990 Öncesi

Hazır (Direkt) Alım

- Yabancı sermaye yatırımları
- Teknoloji transferi yoluyla yurt içinde üretim
- Saldırı Helikopteri: COBRA AH-1 W
- AB-412 Helikopteri
- Roket Sistemi: MLRS

1990-2000

Ortak Üretim

- Yerli katkının artırılması
- Yan sanayi ve KOBİ'lerin geliştirilmesi
- Zırhlı savaş aracı
- Hafif nakliye uçağı
- Temel eğitim uçağı
- COUGAR (Puma) Helikopter

2000-2010

Kısmi Tasarım (Ana Platformlar)

- Yerli katkının daha da artırılması
- Yerli ana yüklenici
- Zorunlu yan sanayi ve KOBİ iş payları
- Tank: ALTAY
- Saldırı Helikopteri: T-129 ATAK
- Genel Maksat Helikopteri: T-70
- Savaş Gemisi: MİLGEM
- MALE Sınıfı İHA: ANKA
- Temel eğitim uçağı: HÜRKUŞ

2010-2020

Özgün Tasarım (Yerli Üretim)

- İhracata yönelik üretim
- Teknolojik iş birliği
- Yerli helikopter programı
- Yerli savaş uçağı projesi: TF-X/MMU
- GÖKTÜRK-3 Uydu
- Genel Maksat Helikopteri: GÖKBAY
- Temel eğitim uçağı: HÜRKUŞ

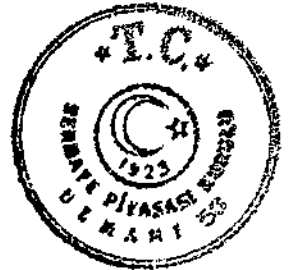
- 3 Mayıs 2024

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Gözaltı Sok. No:1/AA
Sarıyer / İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 271201-272 Pendik - İstanbul
Vergi No: 331 8230
Tic. Sic. No: 331 8230
Mersis No: 081104123000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271201-272 Pendik - İstanbul
Mersis No: 081104123000014

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAR SOĞUKLAR HEIGHTS K26 D2606
Ornelen Mah. Lib. Sıya Cad. Emar Residence
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 253 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2506
Omranıye V.D. 2950990709
Mersis: 0795-6990-7090-0001
mlres@letvencapital.com
letvencapital.com



Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

- İnsansız Hava Sistemi: BAYRAKTAR TB2 ve TB3, AKINCI
- Gelişmiş jet eğitmeni ve hafif saldırı uçağı: HURJET
- Ağır hizmet saldırı helikopteri: T-929 ATAK II

2020-2030

Temel ve İleri Teknolojiler

- Savunma sanayiinde derinleşme
- Sürdürülebilirliğin sağlanması ve yaşam döngüsü yönetimi
- Yurt dışı bağımlılığının mümkün olan en düşük seviyeye indirilerek yüksek oranlı yerli Üretime ulaşmak
- Dış ticaret odaklı ancak yerel kaynaklara dayanan rekabetçi politikalar
- Performansa dayalı lojistik
- Küresel ölçekli vizyon
- Yan sanayilere daha fazla teknoloji transferi
- Kamu ve özel sektör ile diğer sektörlerle iş birliklerinde artış
- Özel girişimcilerden sektöre daha fazla yatırım

Savunma Sanayii ve Havacılıkta Seçilmiş Sistemler, Teknolojiler ve Ürünler

01 Kara Savunma Sistemleri	01	Paletli Zırhlı Araçlar
		Tekerlekli Zırhlı Araçlar
		İnsansız Kara Araçları
		Kara Araçları Alt Sistemleri
02 Hava Savunma Sistemleri	02	Sabit Kanatlı Platformlar
		Döner Kanatlı Platformlar
		İnsansız Hava Araçları
		Hava Araçları Alt Sistemleri
03 Deniz Savunma Sistemleri	03	Ağır Tonajlı Harp Gemileri
		Amfibi Gemiler
		İnsansız Deniz Araçları
		Deniz Araçları Alt Sistemleri
04 Mühimmatlar ve Silah Sistemleri	04	Füzeler, Füze Sistemleri ve Hava Savunma
		Güdümlü Kitleri ve Özel Mühimmatlar
		Ağır Mühimmatlar / Silahlar ve Roket Sistemleri
		Füze ve Mühimmat Alt Sistemleri
05 İtki, Tahrik ve Güç Sistemleri	05	Kara Sistemleri Tahrik ve Güç Aktarma
		Deniz Sistemleri Tahrik ve Güç Aktarma
		Hava Sistemleri Tahrik ve Güç Aktarma
		İtki ve Tahrik Alt Sistemleri

Kaynak: PWC Sektör Raporu

Attınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Teknopark Bulvarı No:1/AA
İç Kapı No:1-2/22 Pendik/İstanbul
Tic. Sic. No: 299999
Vergi No: 3061041623000014



EMAAR SÖĞÜT REHBERİS K26 D2605
Orniz Mah. Uluözü Çay Emar Residence
MİTTE Teknopark No:1/3 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
D: +90 216 400 2607
M: +90 532 295 0990 709
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gopca Sok. No: 7
(Büyükdere Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sulhuk Mükellefler Vergi No: 210 4593

149
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.

3 Mayıs 2024



Türk savunma sanayii, dünya ordularının ihtiyaç duyduğu kara araçları için NATO standartlarına uygun, yüksek teknoloji ve ekonomik çözümler sunmaktadır. Altay ana muharebe tankı gibi üstün yeteneklere sahip projelerin önemi yüksektir.

Kara Savunma Sistemleri

Paletli Zırhlı Araçlar	Tekerlekli Zırhlı Araçlar
<p>Ana Muharebe Tankı ALTAY (BMC)</p> <p>Türk savunma sanayiinin ilk özgün ana muharebe tankı ALTAY, SSB tarafından başlatılan bir projenin ürünüdür. ALTAY, son teknoloji kullanılarak tasarlanmış olup üstün ateş gücü, isabet oranı, hareket kabiliyeti, beka ve komuta kontrol yetenekleri ile dikkat çekmektedir. Atış kontrol sistemi, tank lazer uyarı sistemi, muharebe sahası tanıma tanıtma sistemi, yakın mesafe gözetleme sistemi ve AKKOR aktif koruma sistemi gibi öne çıkan teknolojilere sahiptir.</p>	<p>COBRA</p> <p>COBRA, yüksek hareket ve beka kabiliyeti ile tanınan bir araçtır. Monokok gövdesi ve optimize edilmiş gövde açıları, personel ve mekanik parçalar için üstün mayın ve balistik koruma sunmaktadır. COBRA, modüler yapısı sayesinde farklı görevlere uyum sağlayabilen bir platform sunar, bu görevler arasında personel taşıma, silah taşıma, KBRN keşif, gözetleme radarı, ileri gözetleme, ambulans ve komuta aracı bulunmaktadır. Ayrıca, amfibik versiyonu da bulunmaktadır. COBRA II ise mevcut COBRA platformunu temel alarak geliştirilmiş, teknik ve taktik açıdan üstün özelliklere sahip bir platformdur.</p>
<p>ZMA Ailesi (FNSS)</p> <p>ZMA Ailesi, çeşitli görevleri yerine getirmek için tasarlanmış bir dizi zırhlı araçtan oluşmaktadır. AKINCI ZMA, uzatılmış gövdesi ve yüksek taşıma kapasitesi ile öne çıkmaktadır ve ağır silah sistemlerini taşıyabilmektedir. KAPLAN 20 YN-ZMA, paletli ve 6 yol tekerlekli bir zırhlı araçtır ve düşük silüeti, yüksek hızı ve amfibi özelliği ile dikkat çekmektedir. KAPLAN 30 YN-ZMA ise ana muharebe tankları ile ortak hareket yeteneğine sahip, yüksek koruma seviyesine sahip bir zırhlı araçtır. Tüm bu araçlar, çeşitli görevler için tasarlanmış olup, askeri personelin güvenliğini ve görevlerini etkili bir şekilde yerine getirmeyi amaçlamaktadır.</p>	<p>PARS Ailesi (FNSS)</p> <p>PARS Ailesi, farklı görevlere uygun olarak tasarlanmış bir dizi taktik tekerlekli zırhlı muharebe aracını içermektedir. PARS 4x4, özellikle ileri gözetleme, anti-tank ve komuta kontrol gibi özel maksatlı görevleri yerine getirmek üzere tasarlanmıştır. PARS 6x6 İZCİ ise keşif ve iç güvenlik hareketleri için stratejik avantajlar sunan bir araç olarak kullanıcıya hizmet verir. PARS III 6x6, günümüzün gelişmiş teknolojilerini barındıran, taktik tekerlekli zırhlı bir muharebe aracıdır. Son olarak, PARS III 8x8 düşük ve yüksek yoğunluklu muharebe alanlarında kullanılmak üzere tasarlanmış olup yüksek performans ve koruma seviyesi sunmaktadır.</p>
<p>LEOPARD (ASELSAN)</p> <p>Türkiye'nin milli tasarım ve imkanlarla gerçekleştirilen ilk tank modernizasyon projesi olan "LEOPARD 1 Modernizasyon Projesi" kapsamında toplamda 171 adet LEOPARD 1A1/A1A4 ve LEOPARD 1A3T ve LEOPARD 1A4 Ana Muharebe Tankı, ASELSAN Bakım Merkezi Komutanlığı'na teslim edilmiştir.</p>	<p>AMAZON (BMC)</p> <p>AMAZON (4x4), yüksek koruma seviyesi, 7 kişilik taşıma kapasitesi ve yüksek manevra kabiliyetine sahip bir araçtır. Bu araç ayrıca otomatik yangın söndürme sistemi, merkezi lastik şişirme, patlak yol gider lastikleri, arka görüş kamerası, karartma ve kamuflaj ışığı gibi özelliklere sahiptir. Bu özellikler aracın</p>

Savunma Sanayii
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Genel Müdürlük Bulvarı No:1/A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27091-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 061 041 5230
Maksatlı No: 010 104 10 3000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 2/1 Kat: 2/1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

(Etiler Mah. Pasajı) Kat: 1/1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Büyükdere Mah. Kat: 9/9 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

4593

MAAR SQUARE HEIGHTS K28 D/259

No:82E İç Kapı No:253 Üst Kat Kat: 25/3

ED 215 400 2606

010 104 10 3000014

010 104 10 3000014

010 104 10 3000014

010 104 10 3000014

010 104 10 3000014

010 104 10 3000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 2/1 Kat: 2/1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

(Etiler Mah. Pasajı) Kat: 1/1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Büyükdere Mah. Kat: 9/9 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

4593

Türkiye İhtisap Bankası A.Ş.

010 104 10 3000014

010 104 10 3000014

birliğiyle modernize edilerek mevcut ateş güçlerini yeni nesil ana muharebe tankları seviyesine yükseltmiştir. Modernizasyon sonrasında tanklar "LEOPARD 1T" olarak sınıflandırılmıştır.

Öne Çıkan Teknolojiler:

- VOLKAN LEOPARD-1 Tankları Atış Kontrol Sistemi
- Elektrikli Kule Silah Tahrik Sistemi
- Otomatik Yangın Bastırma Sistemi
- Tehdit İkaz Sistemi

mayın, balistik ve el yapımı patlayıcılara karşı yüksek koruma sağlamasına yardımcı olurken, çeşitli operasyonlarda etkili bir şekilde kullanılmasını desteklemektedir.

Türk savunma sanayisi, insansız sistemler alanında hava platformlarıyla yakaladığı yükselişe kara araçlarını da eklemektedir ve bu araçlara silah entegrasyonu sağlanmaya devam edilmektedir.

Kara Savunma Sistemleri

İnsansız Hava Araçları

VAŞAK, MARGAT ve KARAKULAK (ALTINAY SAVUNMA)

VAŞAK, zorlu alanlarda kullanılan atılabilir insansız kara araçtır. Meskun mahal, mağara, bina içi gibi zorlu alanlarda etkili bir şekilde hareket edebilmektedir. MARGAY, keşif ve kamikaze görevleri için ideal olan küçük ve hafif bir mini insansız kara araçtır. KARAKULAK, atılabilir insansız kara araçtır ve özellikle bina içi operasyonlar için tasarlanmıştır. Bu araç, küçük boyutları ve hafif yapısı sayesinde dar alanlarda ve bina içlerinde etkili bir şekilde kullanılabilir.

UKAP (KATMERCİLER)

UKAP, iki tonluk yük taşıma kapasitesine sahip, düşük profilli ve uzaktan kumanda edilebilen bir platformdur. Silah ve keşif ekipmanlarını taşımaya yanı sıra yaralı askerlerin tahliyesi için de kullanılabilir. Uydu kontrollü uzaktan kumanda sistemi sayesinde uzun mesafelerden kontrol edilebilmekte ve tehlikeli alanlarda tehdit tespiti yapabilmektedir. Karadaki İHA olarak da kullanılabilir.

Kara Araçları Alt Sistemleri

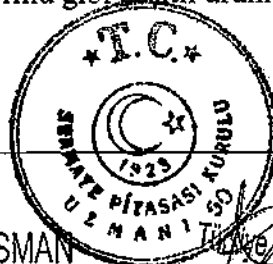
FELIX (METEKSAN)

METEKSAN SAVUNMA, mini/mikro İHA'lar ve Kamikaze İHA'ları için geliştirilen FELIX adlı sistemiyle tespit, takip ve etkisiz hale getirme kabiliyetleri sunmaktadır. FELIX, yüksek irtifadan gelen hızlı İHA'ları tespit edip etkisiz hale getirebilmektedir. 2023'teki IDEF Fuarı'nda da sergilenen, hareket halinde çalışabilme özelliği ile FELIX, dünya pazarında ender bulunan İHA savunma sistemlerinden biri olarak öne çıkmaktadır.

Hareket Kontrol Sistemleri Çözümleri (Altınay Savunma)

ALTINAY SAVUNMA, sivil ve askeri amaçlar için hareket kontrol sistemleri altında geniş bir çözüm yelpazesi sunmaktadır, kara platformlarında hareket mekanizması için tasarlanmış lineer ve döner eyleyiciler, radar platformları, lazer elektronik taarruz sistemi platformu gibi çeşitli ürünler öne çıkmaktadır.

- 3 Mayıs 2023



ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönca Sok. No: 22

(Etiler) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.B. 498 010 4594

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İstanbul Kalkınma Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



M2 Fırlatılabilir Robot (ALPERA) M2-Fırlatılabilir Robot, taktik operasyonlarda hızlı kararlar almak için kullanılan bir mikro-robot platformudur. Hem görüş hattı hem de dışında uzun mesafelerde görev yapabileme yeteneğine sahiptir. Farklı koşullara uygun aparatlarla donatılabilir ve dayanıklı bir yapıya sahiptir.	Teleskopik Mast (AKANA) AKANA Mühendislik tarafından üretilen Teleskopik Mast'ın açık boyu 14 metre, kapalı hali ise 2,26 metredir. Bu sistem, 200 kilogramlık nominal yükü taşıyabilmektedir. Ortalama ağırlığı 230 kilogramdır ve lentesiz olarak 50 km/sa, lentalı olarak ise 80 km/sa rüzgar hızında kullanılabilir. Ayrıca, sistem -30 ila +55 santigrat derece hava sıcaklığında çalışabilmektedir
ERTUĞRUL ve KAPLAN Bomba İmha Robotu (BİR) (ASELSAN) ERTUĞRUL BİR, ASELSAN tarafından geliştirilmiş, el yapımı patlayıcıları güvenli bir mesafeden etkisiz hale getirmek için özgün bir üründür. Flipper mekanizması ve gelişmiş iletişim sistemleri, zorlu arazi koşullarında etkili bir şekilde çalışmasını sağlamaktadır. KAPLAN Bomba İmha Robotu ise aynı amaçla tasarlanmış, kullanımı kolay ve dayanıklı bir robot sistemidir.	SAMUR Seyyar Yüzücü Hücum Köprüsü (FNSS) SAMUR Sistemi, 8X8 PARS taktik tekerlekli zırhlı aracı ile benzer konsept ve ortak otomotiv alt sistemleri kullanılarak tasarlanmıştır. Bu sistem, nakliye takımları ve köprü konfigürasyonları ile nehir geçiş hareketlerinde ana muharebe tankı dahil tüm askeri yüklerin karşı kıyıya geçişini hedefler. Merkezi lastik şişirme ve ayarlanabilir sürüş yüksekliği kontrol özellikleri sayesinde 8X8 güç aktarma sistemi, özellikle gevşek, çamurlu ve engebeli arazide üstün bir sürüş performansı sunar.

Hava savunma bir ülkenin toprakları ve karasuları üzerinde kalan hava sahasının yabancılarla gelebilecek tehditlere karşı kontrol edilmesini ve korunmasını sağlayan, hava kuvvetleri ile ilişkili sistemlerdir.

Hava Savunma Sistemleri

Sabit Kanatlı Platformlar

Milli Muharip Uçak (MMU) (TUSAŞ)

Çok rollü bir savaş uçağı olan MMU, hem hava-kara hem de hava-hava muharebelerinin gereksinimleri için üstün kabiliyetler sağlayan bir platformdur. Türk Hava Kuvvetleri Komutanlığının envanterinden kademeli olarak devreden çıkartılması düşünülen F-16 uçaklarının yerini alabilecek, yurt içi imkan ve kabiliyetler ile tasarlanan ve geliştirilen bu projenin ana yüklenicisi TUSAŞ'dır. Milli Muharip Uçak KAAN'ın 2028'de Türk motoruyla uçuşu planlanmaktadır ve ASELSAN tarafından yapılan simülatörde pilotların test uçuşları devam etmektedir.

Kara Araçları Alt Sistemleri

T625 GÖKBEY Genel Maksat Helikopteri (TUSAŞ)

GÖKBEY, gelişmiş aviyoniklerle üstün performans ve kullanım kalitesi için tasarlanmıştır. Yüksek yük kapasitesine sahip geniş kabin alanı ile küresel çapta sivil ve askeri kullanıcıların görev profillerinin icrası için kolaylıkla konfigüre edilebilmektedir. Geniş görev yelpazesine sahip olduğundan taşıma, VIP, kargo, hava ambulans, arama kurtarma ve kıyı ötesi taşıma görevlerinde bulunabilmektedir. GÖKBEY için özgün motor ve dişli kutusu geliştirilmeye devam edilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Günca Sok. No: 2

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Boşluk Mükellefi V.D. 999 810 459.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Günca Sok. No: 2

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Boşluk Mükellefi V.D. 999 810 459.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Günca Sok. No: 2

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Boşluk Mükellefi V.D. 999 810 459.

Boşluk Mükellefi V.D. 999 810 459.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Günca Sok. No: 2

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Boşluk Mükellefi V.D. 999 810 459.

Boşluk Mükellefi V.D. 999 810 459.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Günca Sok. No: 2

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Boşluk Mükellefi V.D. 999 810 459.

Boşluk Mükellefi V.D. 999 810 459.

- 3 Mayıs 2024



(NATO ACEIII standardı korunarak) ve güvenlik korumalı haberleşme hatları (kriptolu) ile operasyon emniyeti mevcuttur. Yurtdışında aktif kullanıcı ülkesi olan ve 200.000'i aşan uçuş saati ile farklı coğrafi koşullarda TSK birimlerine hizmet vermektedir.

varan operasyonel menzile, 1,5 kg'lık faydalı yük kapasitesine ve 55 dk'lık uçuş süresine sahiptir. BAYKUŞ ise hafif sınıf sabit ve mobil kablolu bir gözetleme sistemidir. 7/24 performansın gerektiği sahil ve sınır güvenlik, doğal afet ortamında destek ve olay yeri güvenliği gibi durumlardaki yetenekleri ile ön plana çıkmaktadır. Silahlı Drone DOĞAN, Kale Grubu tarafından geliştirilen KCR 556 tam otomatik piyade tüfeği ile donatılmış bir platformdur. Güçlü gövde yapısı, patent başvurusu yapılan özel geri tepme mekanizması, zor koşullarda çalışma yeteneği ve yerli otopilotu ile yüksek atış isabeti kabiliyetine sahiptir, silahlı kuvvetlerin operasyonel ihtiyaçlarını karşılamak üzere geliştirilmiştir ve anti-jammer özelliği taşımaktadır.

ALPAGU (STM)

ALPAGU tek er tarafından taşınabilen ve lançerden ateşlenebilen, otonom veya uzaktan kumanda ile çalışabilen, keşif, gözetleme ve küçük ölçekli tehditleri etkisiz hale getirebilen sabit kanatlı, yer kontrol bileşeni olan milli vurucu İHA çözümdür. Hafif ve kolay taşınabilir platform tasarımı, yüksek açılı yanal kameralar ve görüntü işleme tabanlı atış kontrol sistemi gibi teknolojiler ile donatılmıştır.

ARI-1T Mini İnsansız Uçan Sistem (ASELSAN)

Döner kanatlı mini insansız uçan sistem her türlü otonom keşif ve gözetleme görevlerini icra eden, askeri standartlarda bir üründür, gerçek zamana yakın görüntü aktarabilmektedir. ARI-1T sistemi 2 adet hava platformu, 1 adet taşınabilir yer kontrol istasyonu ve 1 adet yer veri linki sisteminden oluşmaktadır. Düz uçuş, dikey kalkış / iniş ve askıda kalabilme özelliklerine sahiptir, deniz seviyesinden 10.000 ft irtifasına kadar görev yapabilmektedir.

BAYRAKTAR TB2 ve TB3 (BAYKAR)

TB2; MALE sınıfı üç yedekli aviyonik sistemleri ve sensör füzyon mimarisiyle otonom taksi, kalkış, seyir ve iniş kabiliyetlerine sahiptir. TSK envanterine giren ilk milli taktik SIHA, 2014 yılından beri aktif olarak kullanılmaktadır. BAYKAR tarafından milli ve özgün olarak geliştirilen BAYRAKTAR TB3 SIHA, kısa pistli gemilerden kalkış ve iniş kabiliyetine sahip bir sistemidir. Keşif, gözetleme ve istihbarat görevlerinin yanı sıra kanatları altında taşıdığı yerli akıllı mühimmatlarla operasyon icra etme kabiliyeti de vardır, katlanabilen kanat yapısıyla helikopter gemileri ve uçak gemilerinde kullanıma uygun olarak

KARAYEL Taktik İHA (VESTEL)

KARAYEL, havada keşif ve gözetleme yapmak amacıyla VESTEL tarafından tasarlanmış ve üretilmiştir, 3'lü yedekli dağınık aviyonik mimariye sahiptir. Üzerinde taşıdığı kamera sistemleri ile hedef tespit, işaretleyici sistemler ile de lazer güdümlü mühimmata yol gösterebilme kabiliyetine sahiptir. Pilot müdahalesi gerekmeden iniş, kalkış ve tanımlanan görevi gerçekleştirebilmektedir. Değiştirilebilir faydalı yükü ile askeri ve sivil uygulamalarda da kullanılabilir.

EMAR SQUARE RIGHTS K26 D2606
Ornatah Mah. 2606/3 Cad. Emar Residence
M. Kemal Köyü No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 480 2606
Ünvanlıye V.D. 250550709
Mersis: 0255 0990 7020 0001
milnes@milnes.com.tr
www.milnes.com.tr

MILNES İNŞAAT GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM YÖNETİMİ A.Ş.
MILNES İNŞAAT SERMAYESİ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
H. K. Y.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Süyük Mükellefler V.D. 998 010 4542

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



<p>sistemi yapan elektronik, silah ve itki sistemleri ile yaşam alanları, ASELSAN, HAVELSAN ve STM firmalarının ortak çabasıyla millileştirilmiştir.</p>	<p>sahile kapak atma kabiliyeti olan hızlı bir gemidir.</p>
<p>Açık Deniz Karakol Gemisi (OPV76) (DEARSAN)</p> <p>Hava savunma harbi, su üstü harbi, deniz topçu ateş desteği ve korsanlıkla mücadele operasyonları başta olmak üzere farklı görev senaryolarına yönelik tasarlanan OPV 76'nın teknesi AH 36 çeliğinden; üstbina ise Sealium'dan inşa edilmiştir. Tam boyu 78,6 m, tam eni 11 m ve draftı 2,9 m olan geminin deplasmanı yaklaşık 1200 tondur. Azami sürati 28 kts olan geminin menzili, ekonomik süratte 3000 NM'dir. 43 kişilik mürettebat tarafından idare edilen OPV 76, hava ve su üstü arama radarı, IFF sistemi, elektronik destek sistemi ve CHAFF/DEKOY sistemi ile donatılabilmektedir.</p>	<p>Tank Çıkarma Gemisi (LST) (ANADOLU TERSANESİ)</p> <p>Amfibi hareketin komuta ve kontrolü, personel ve malzeme transferi, afet bölgelerinde insani yardım görevleri için; 7.550 ton deplasmanda, 138 m uzunlukta ve 19,6 m genişliğinde iki adet Tank Çıkarma Gemisi, ANADOLU TERSANESİ tarafından tasarlanıp inşa edilerek Türk Deniz Kuvvetlerine teslim edilmiştir. 2017 itibarıyla görevlerini sürdürmektedir. LST platformları; 2x40 mm top, 2x12,7 mm stabilize makineli tüfek ve PHALANX yakın savunma sistemine sahiptir. Ekonomik sürat ile 5.000 deniz millik seyir sığasına sahip LST platformları, 1200 ton muhtelif araç (13 tank) ve 380 deniz piyadesi taşıma kabiliyetine sahiptir.</p>
<p>Korvet (C92) (DEARSAN)</p> <p>Hava savunma harbi, su üstü harbi, denizaltı savunma harbi ve karakol / eskort görevleri başta olmak üzere çeşitli görevlere yönelik geliştirilen Korvet (C 92), helikopter operasyonlarına uyumlu yapıdadır. Teknesi AH 36, üstbinası Marine Al alaşımından inşa edilen geminin tam boyu 91,4 m, tam eni 13,3 m ve draftı ise 3,5 m'dir. Deplasmanı yaklaşık 1600 ton olan platformun Azami sürati 26 kts, ekonomik süratte menzili ise 3000 NM'dir.</p>	

Türk savunma sanayii, sahip olduğu gemi inşa altyapısını ve bu alandaki tecrübesini artırmakta, yeni teknolojiler için kamu ve sektör temsilcileri nezdinde gerekli yatırımları değerlendirmektedir.

Deniz Savunma Sistemleri

İnsansız Deniz Araçları

ALBATROS-K ve ALBATROS-T İnsansız Su Üstü Hedef Botu (ASELSAN)

ALBATROS-K (KATAMARAN), su üstü ve hava platformlarının top ve güdümlü mermi atış eğitimlerinde hareketli hedef gemisi görevlerinde kullanılmak üzere geliştirilmiş yüksek süratli ve manevra kabiliyeti yüksek bir araçtır.

Deniz Araçları Alt Sistemleri

MİLGEM Alt Sistemleri (HAVELSAN)

2007 yılında sözleşmesi yürürlüğe giren Denizaltı Savunma Harbi ve Keşif Karakol Milli Gemisi (MİLGEM) Programı kapsamında Havelsan, ASELSAN ile birlikte Savaş Sistemleri entegratörü olarak görevlendirilmiştir. G-Sınıfı fırkateynler için

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Genç Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Bayrak Mükafatları V.D. 065 016 457

İNANSMAN

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Genç Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Bayrak Mükafatları V.D. 065 016 457

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Levent Mah. Genç Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Bayrak Mükafatları V.D. 065 016 457

- 3 Mayıs 2024



Mühimmatlar ve Silah Sistemleri

Füzeler, Füze Sistemleri ve Hava Savunma

Güdümlü Kitler ve Özel Mühimmatlar

ATMACA (ROKETSAN)

Tüm hava şartlarında kullanılabilen ATMACA Füzesi, karşı tedbirlere dayanıklılığı, hedef güncelleme, tekrar hedefleme, görev sonlandırma kapasitesi ve ileri görev planlama sistemiyle (3D routing) hareketsiz ve hareketli hedeflere karşı etkilidir.

CİRİT 2,75 Lazer Güdümlü Füze (ROKETSAN)

CİRİT 2,75 Lazer Güdümlü Füze, taarruz helikopterlerinden hafif zırhlı / zırhsız, sabit ve hareketli hedeflere karşı kullanılan yüksek hassasiyetli ve maliyet etkin bir çözümdür. 2,75 güdümsüz roketler ile güdümlü tanksavar füzeleri arasındaki taktiksel boşluğu doldurmak amacıyla tasarlanmıştır.

BOZOK ve BOZDOĞAN (TÜBİTAK SAGE)

BOZOK insansız hava araçlarına taarruz yeteneği kazandırarak asimetrik savaş ortamında dost unsurları tehlikeye atmadan etkin savunma sağlamaktadır. BOZDOĞAN, hava üstünlüğü için yüksek performanslı görüş ötesi hava-hava füze sistemidir. Katı-hal aktif radar arayıcı başlık teknolojisi ile donatılmış füze, gelişmiş karşı karıştırdır ve karıştırma kaynağına güdümlenebilme kabiliyetine sahiptir.

Hassas Güdümlü Kiti - 84 (HGK-84) (TÜBİTAK SAGE)

HGK-84, mevcut güdümsüz 2000 lb'lik Mk-84 genel maksat ve nüfuz edici bombaları ANS / KKS güdümlü sistemi ile havadan karaya akıllı ve hassas vuruş kabiliyetine sahip mühimmata çeviren sahip bir güdümlü kitidir.

Satha Atılan Orta Menzilli Mühimmat (SOM) ve Ailesi (TÜBİTAK SAGE)

SOM, havadan karaya mühimmat ailesidir ve savaş uçaklarında yoğun bir şekilde korunan kara ve deniz hedeflerine karşı kullanılmak üzere geliştirilmiştir. SOM-A, SOM-B1, SOM-B2, SOM-J gibi varyantlarıyla son teknolojiye sahip stratejik bir silah sistemidir.

MAM-C Mini Akıllı Mühimmat (ROKETSAN)

ROKETSAN'ın muharebe sahasının gerekleri doğrultusunda geliştirdiği Mini Akıllı Mühimmat MAM-C, başta İHA olmak üzere, faydalı yük taşıma kapasitesi düşük hava platformlarının etkinliğini artıran bir çözüm olarak dikkat çekmektedir. MAM-C, İHA sistemlerinin yanı sıra hafif taarruz uçakları için de maliyet etkin bir çözüm sunmaktadır.

KEMANKEŞ Mini Akıllı Seyir Füzesi (BAYKAR)

KEMANKEŞ, stratejik hedeflere karşı kullanılmak üzere BAYKAR tarafından geliştirilen milli ve özgün mini akıllı seyir füzesidir. KEMANKEŞ, Baykar'ın milli ve özgün olarak geliştirdiği Bayraktar AKINCI TIHA, Bayraktar TB2 SİHA ve Bayraktar TB3 SİHA'ndan kullanılmaktadır.

Nüfuz Edici Bomba (NEB) (MKE)

TSK envanterinde de yer alan NEB, gömümlü sert hedefler, uçak pistleri, köprü ve baraj gibi kritik hedeflere karşı etkilidir. F-4E Phantom ailesi ve F-16 Fighting Falcon uçaklarının kullanımına uygun olarak tasarlanan mühimmat, 870 kg ağırlığındadır. İki kademeli olarak tasarlanmıştır ve 35 Mpa sertliğinde 2,1 metre kalınlığında güçlendirilmiş betonu delme kabiliyetine sahiptir.

MAAR SQUARE BEGÜLLÜKZDE D2606
Ordu Mah. İzzetiyeye Cad. Emar Residence
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / Kat: No:263 Üsküdar İstanbul

50 216 250 2300

50 216 250 2300

50 216 250 2300

Aitnay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş. Bulvarı No:17/5A
Kadıköy / İstanbul / Türkiye / Pendik - İstanbul
K.Ü. No:201-202 Pendik - İstanbul
Pendik V.D. : 061 641 6230
Mersis No: 08930010310000000000000000000000

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 27
(Em. Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş / İstanbul
Pendik Mühürleri V.D. : 999 810 25

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Keleş Bankası A.Ş.
Türkiye İsmail Keleş Bankası A.Ş.

İnsansız Kara Aracı İtki ve Kontrol Sistemi (FEMSAN)

FEMSAN, insansız kara araçlarının hareket kontrol zorluklarına yönelik çözümler sunmaktadır. İnsansız kara araçlarının tahrik sistemleri, sınırlı güç kaynaklarından maksimum verim elde etmek amacıyla tasarlanmalıdır. FEMSAN'ın yüksek verimli BLDC motorları, askeri standartlara uygun olarak zorlu ortamlarda etkili bir şekilde çalışabilmektedir.

Milli platformların ihracat potansiyelini artıracak ve Türk savunma sanayiinin küreselleşmesinin önündeki tüm engelleri kaldıracak olan milli itki, tahrik ve güç sistemleri, ihracat potansiyeli yüksek olan başta insansız hava araçları olmak üzere, tüm unsurlara adapte edilecektir.

İtki, Tahrik ve Güç Sistemleri

Hava Sistemleri Tahrik ve Güç Aktarma

KTJ-3200 Turbojet Motoru (KALE)

KTJ-3200, yerli ve özgün bir Turbojet Motorudur, özellikle seyir füzeleri ve insansız platformlar için tasarlanmıştır. Yüksek itki ve düşük yakıt tüketimi sunar, farklı koşullarda başlatılabilir ve çeşitli testlerden geçmiştir, farklı hava platformlarına uyarlanabilmektedir

Özgün Turbofan Programı (TRM MOTOR)

Nesil Hafif Zırhlı Araç ("YNHZA") ve ALTAY Ana Muharebe Tankı için iki ayrı Güç Grubu geliştirilmektedir. YNHZA Güç Grubu, 40 tona kadar paletli hafif zırhlı araçlar için tasarlanmış olup 8 silindirli, V tipi, turbo dizel, su soğutmalı ve en az 675 kW (920-1000 BG) güç üretebilen bir motordan oluşmaktadır. Ayrıca, gelecekte hibrit güç grubu uygulamalarına uygun.

İtki ve Tahrik Alt Sistemleri

ALTAY Tank Yan ve Yükseliş Eksen Motorları (AKIM METAL)

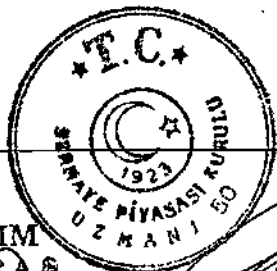
Savunma sanayiinde kullanılan servo motorların tasarımı ve üretimi tamamlanmış, aynı zamanda geliştirme çalışmaları devam etmektedir. Ayrıca, Türkiye'de endüstri uygulamaları için (0.2 kW - 20 kW) servo motor ailesi oluşturulmuştur ve firma, otomotiv sektörü için servo motor tasarım çalışmaları yürütmektedir.

Diferansiyel (TÜMOSAN)

TÜMOSAN Diferansiyel, sağ ve sol akslar arasındaki tork ve hız dengesini sağlayan bir konik dişli sistemidir. Bu sistem, taktik tekerlekli askeri araçlar, ağır ve orta sınıf ticari araçlar, midibüs, otobüs ve iş makineleri için geliştirilmiştir. Elektro-pnömatik kontrollü kilitli ve kilitsiz kullanabilme opsiyonu ile zorlu arazi koşullarında ve ağır işlerde güvenilir çalışma ve uzun ömür sunmaktadır. Ayrıca, üç veya daha fazla aksa sahip araçlar için tandem kullanım olanağı sunar ve kompakt tasarımı ile yerden tasarruf sağlamaktadır.

Ornalan Mah. İbade Çad. Fmar Residence
No:225/2, Kat: No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606

Mersis: 0295-0990-7090-0001
milres@levencapital.com
levencapital.com



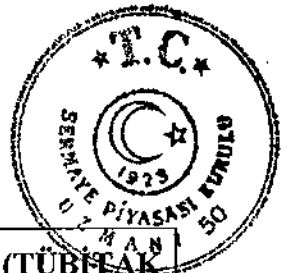
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İnanç Kurumu Bankası A.Ş.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Çarşı Sok. No:1/4A
Kat:1 Kat:201-202 Pendik - İstanbul
Fon: +90 212 291 0411
Faks: +90 212 291 0410
E-posta: info@altinay.com.tr
Mersis No: 083300025000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
E-posta: Mükemmel V.D. 0212 4594

- 3 Mayıs 2024



<p>PD170 Turbodizel Havacılık Motoru (TEI)</p> <p>Operatif İHA Motoru Geliştirme Projesi kapsamında geliştirilen PD170 Turbodizel Havacılık Motoru tasarım çalışmaları büyük ölçüde tamamlanmıştır. 4 farklı motor test düzeneğinde 4000 saatten fazla motor testi gerçekleştirilmiş ve motor uçuş testlerine hazır hale gelmiştir. Ayrıca, PD222 motoru gibi yeni motorların geliştirme çalışmalarına başlanmıştır ve BAYKAR MAKİNA'ya teslim edilmiştir. Bu motorlar, Akıncı İHA gibi platformlara güç sağlayacaktır.</p>	<p>Süper Alaşım Parça Dökümü (TÜBİTAK MAM)</p> <p>Enerji, Havacılık ve Demir-Çelik sektörlerinde yüksek sıcaklık uygulamaları için araştırma, ürün geliştirme ve prototip imalatı gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda Yüksek Sıcaklıkta Metalik Malzeme Üretim Prosesleri, Ergitme işlemleri ("VIM") açık atmosfer ve vakum altında, kontrollü atmosfer ve vakum altında ısıl işlem, yüksek sıcaklık çekme, yorulma ve sürünme dayanımı testleri, ısıl bariyer ve korozyon dirençli kaplamaların (EB-PVD, CVD) üretimi, mikroyapısal karakterizasyon çalışmaları ve tahribatsız muayene testleri gerçekleştirilebilmektedir.</p>
<p>TS1400 Turboşaft Motoru (TEI)</p> <p>TUSAŞ tarafından geliştirilen GÖKBEY Genel Maksat Helikopteri'ne güç sağlamak amacıyla başlatılan Turboşaft Motor Geliştirme Projesi devam etmektedir. Motor tasarımı ve geliştirme çalışmalarının yanı sıra motorun tasarım, tedarik, imalat, montaj ve test aşamalarını kapsayan Çekirdek Motor süreci de başlatılmıştır. Motorun parça imalatı tamamlandıktan sonra hızlı bir montaj süreci gerçekleştirilmiştir. Çekirdek Motor testlerinden elde edilen veriler, motor tasarımını daha da geliştirmek için kullanılacaktır.</p>	<p>F135 Jet Motoru Alt Parçaları (KALE)</p> <p>F-35'in F135 motorunda kullanılan parçalar, İzmir / Gaziemir'deki üretim tesislerinde talaşlı imalat, fabrikasyon, özel işlemler ve tahribatsız muayene gibi işlemlerle üretilmektedir.</p>

Savunma Sanayii ve Havacılık Sistemlerinin, Teknolojilerinin ve Ürünlerinin Sivil Kullanım Alanları ve Diğer Endüstriler ile Etkileşimleri

- Otomotiv ve ticaret gibi sektörlerde dönüştürücü bir güce sahip olan savunma sanayii geleceğin teknolojilerine de yön vermektedir. ABD'li şirketler Apple Inc. ve Microsoft Corporation'ın ülkenin savunma sanayiinden destek alması bu perspektifle değerlendirilmektedir. Ayrıca mevcut yaklaşıma Güney Kore'deki gemi endüstrisi de örnek gösterilmektedir.
- Türkiye'de de savunma sanayiiyle bağlantılı olarak gelişebilecek birçok alan bulunmaktadır. Türkiye'nin elektrikli arabası TOGG, BAYKAR grubunun faaliyetleri, VESTEL'in Ar-Ge çalışmaları, ASELSAN'ın sağlık sektöründeki girişimleri ve bankalar bu anlamda öncelikli olarak değerlendirilebilecek alanlardır. Türk savunma sanayii yeni teknolojik çağın henüz başlangıcındadır ve bunun daha da ileriye taşınacağı beklenmektedir.
- Sivil ve ticari uygulamalarda da İHA ve drone'ların daha fazla kullanılmaları beklenmektedir. Yüksek doğrulukta veri toplayabilen İHA ve termal görüntüleme sistemlerine sahip robotlar COVID-19'un yayılmasını en aza indirme amaçlı önemli katkılar sağlamış ve yaygın olarak kullanılmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
Etiler (Kat: Pasaj) Kış: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mahallesi V.D. 994 010 4544

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SQUARE HEIGHTS 216 DUBAI
Dubai, United Arab Emirates
T: +90 216 404 2008
F: +90 216 404 2009
E: info@squareheights.com.tr
www.squareheights.com.tr



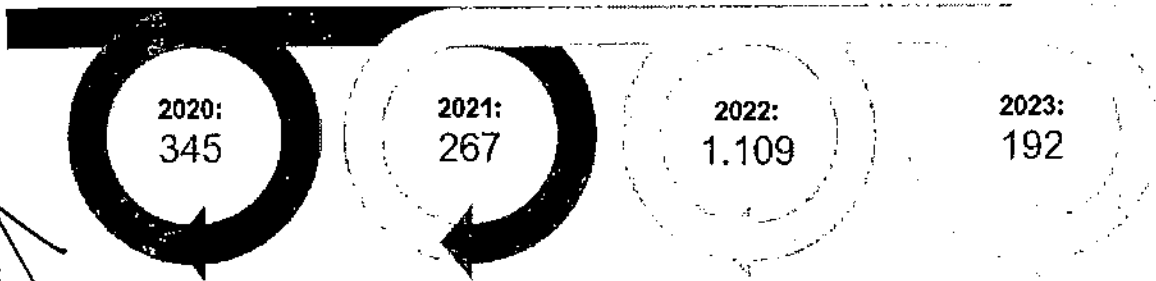
- 3 Mayıs 2024

- Yakın gelecekte blokzincir teknolojisinin ve 6G kablosuz ağ platformlarının uygulanması ile İHA ve drone'ların tıbbi tedarik, trafik denetimi ve kurtarma operasyonlarında daha da büyük bir rol oynaması beklenmektedir.
- Tarım süreçlerini iyileştirmek için tarla sensörleri, dronelar, uydu görüntüleri, cep telefonu, robotlar ve benzeri otomatik makineler ile geliştirilmiş çiftlik yönetim yazılımları kullanıldığında verimlilik ve sürdürülebilirlik artmaktadır. Veri yakalama cihazları ve analitiği ile karar destek yazılımları gibi hizmetler ve teknolojiler; hava durumu verileri üzerinden toprak, mahsul, hayvan ve tarım arazilerinin kalitesi hakkında zamanında ve doğru bilgi sağlayarak planlamayı kolaylaştırmakta, üretkenliği ve karlılığı artırarak üreticilere yardımcı olmaktadır. Bu bağlam askeri bir İHA, mevcut teknik donanımları sivil kullanım alanlarına kolay adapte edilebilir durumdadır, zirai ilaçlamalarda da fayda alanları sunmaktadır. Ek olarak, İHA kullanımı orman yangınları, sınır güvenliği, kaçakçılık izleme ve doğal afetlerde mevcuttur.

Günümüzde geliştirilen savunma sanayii ürünlerinin sivil alanlarda kullanımı teşvik edilmektedir (Dual Use). Ancak yine de bu bakış açısında sivil piyasanın "Rekabete dayalı" olduğu gerçeği gözardı edilmemelidir, askeri kullanımda bu motivasyondan bahsedilmesi doğru olmayacaktır. Benzer şekilde günümüzde sivil alandan askeri kullanıma da geçişler görülmektedir.

Türkiye'den örnekler:

BAYKAR BAYRAKTAR TB2'lerin orman yangınlarıyla mücadele kapsamında tespit ettiği yangın sayıları:



Kaynak: PWC Sektör Raporu

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı ile Orman Genel Müdürlüğü desteğiyle yapılan iş birliği ile Bayraktar TB2 İHA, orman yangınlarının erken tespiti ve söndürme çalışmalarının verimli yönetilmesinde etkin görev almaktadır. Avrupa'da ilk kez yüksek teknolojili İHA'nın orman yangınları ile mücadelede kullanılması sağlanmıştır. Orman Genel Müdürlüğü verilerine göre 1 adet TB2 İHA yaklaşık 3,5m hektarlık alanı havadan gözetleyerek 361 adet yangın izleme kulesi ile eş değer iş gerçekleştirmiştir.

Türk Kızılay Lojistik, İHA sistemleri ile kan nakli başta olmak üzere kritik medikal malzeme taşımak ve acil durum lojistiği gibi çalışmalar yapılması üzere DASAL ile anlaşma imzalamıştır. İş birliği protokolüne göre DASAL imalatı 15, 75 ve 150 kilogram taşıma kapasitesine sahip İHA sistemleri ile Kızılay kent içi taşıma gerçekleştirilecektir. Asıl amacı mühimmat taşımak, ateşleme özelliği ve elektrikli modelleri ("ALBATROS") de olan kargo İHA, sivil kullanımda taşımacılık alanında çokça fırsata sahiptir.

Şirket, arama-kurtarma amacıyla insansız çözümlerinden Kızılay'a kargo taşıma ve Şubat 2023'de Hatay deprem bölgesine göndererek yoğun çalışmalarda kullanılması sağlanmıştır.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Conca Sok. No: 1

(Etiler Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST

Büyük Mülhaneler V.D. No: 1/19 4517

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D7606

Ohalan Mah. Liberty Apt. Emar Residence

Levent Mah. Conca Sok. No: 1/19

T: +90 216 400 2605

F: +90 216 400 2605

Mersis: 0295 0990 7090 0001

milres@leventcapital.com

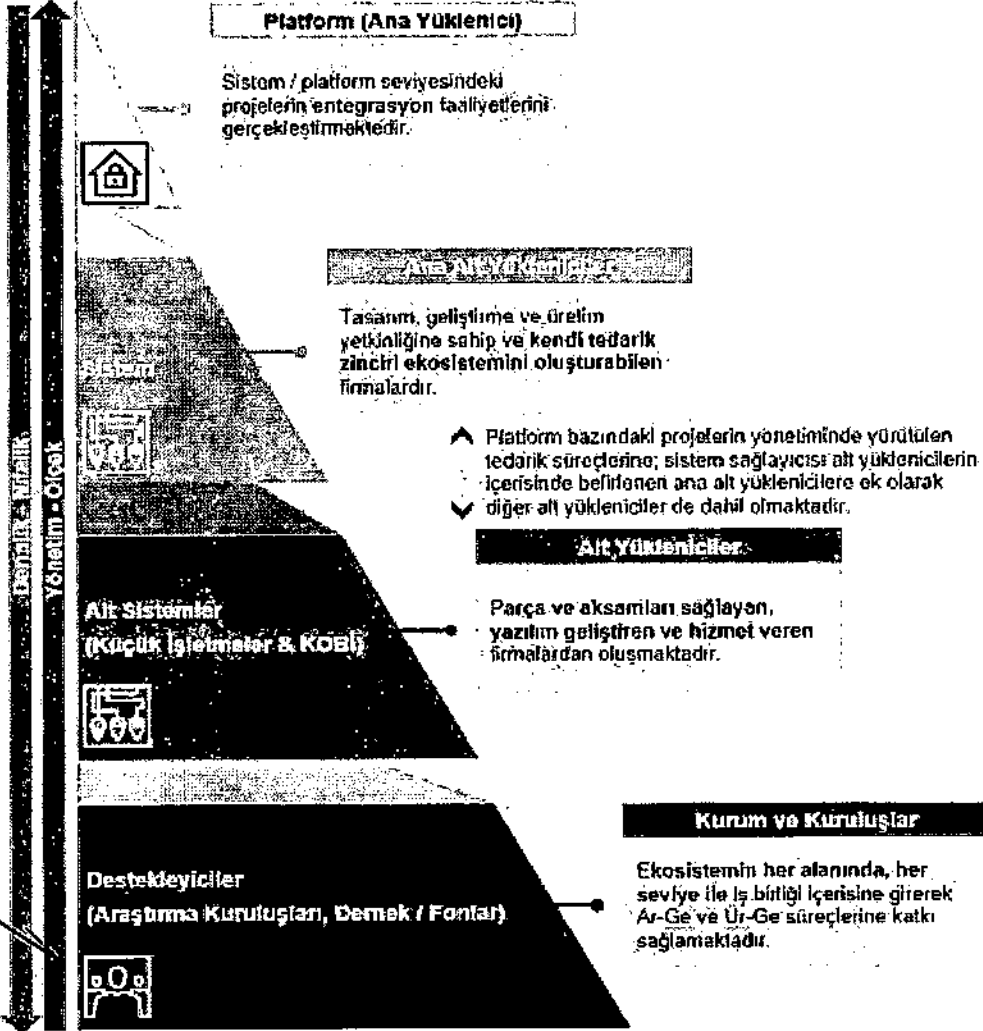
leventcapital.com

Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.

Savunma Sanayii Ekosistemi ve Platform Bazlı Değer Zinciri

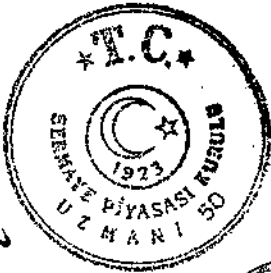
Sistem bazında yetkinliğin sağlanması için Savunma Sanayii tedarik zinciri, piramit bir yapıda kurgulanmıştır. Piramit yapıda ana yüklenicilerden araştırma kuruluşlarına inildikçe derinlik ve niteliğin, kuruluşlardan ana yüklenicilere çıkıldıkça da yönetim ve proje ölçeğinin artması beklenmektedir.

Savunma Sanayii Piramidi



Yapılan: PWC Sektör Raporu

- 3 Mayıs 2024



EMAR SQUARED HEIGHTS K26 D2606
Ordu Mah. Liberte Csd. Emar Residence
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
T: +90 212 400 2005
Ormaniyeye V.D. 2950990799
Mersis: 0295-0990-7099-0091
milres@levencapital.com
levencapital.com

MILRES
LEVEN CAPITAL GELİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
MILRES GELİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

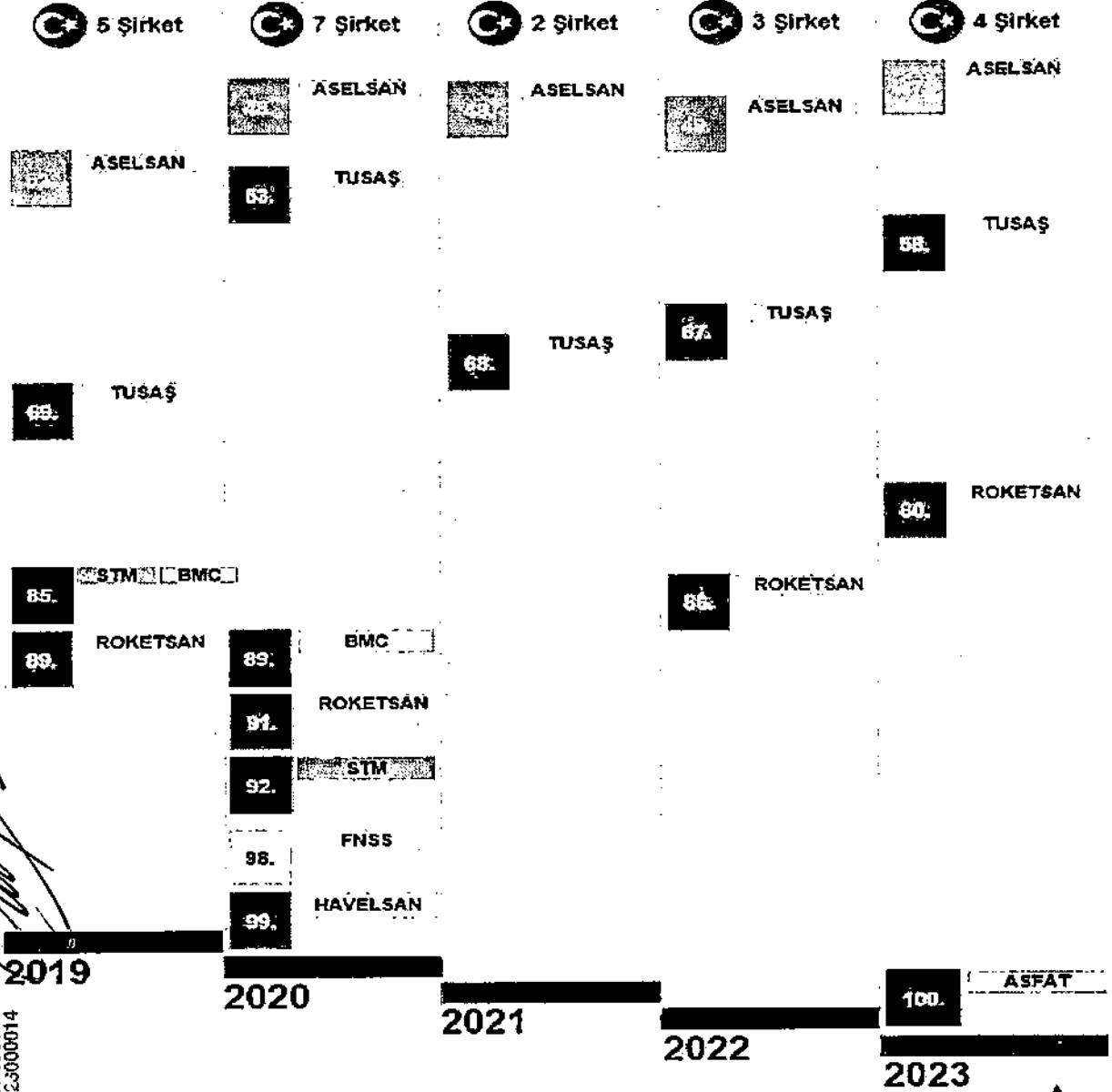
Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler U.D. 992 610 451

Akınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Bakanlığı Teknolojik Değerleri No: 1/44
Kocazıyolu/2002 - Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
Tic. Sic. No: 061 041 5220
Vergi Sic. No: 0061041623000014

Sektördeki Önemli Oyuncular ve Seçilmiş Platform Bazlı Projeler

Türkiye'deki büyük savunma sanayii oyuncuları, küresel çapta en iyi 100 şirket listesine giriş yaparak sıralamalarını yükseltmeye devam etmektedir. 2020 yılında Türkiye savunma sanayii oyuncularından 7 adet şirket listeye girmiş, 2023 yılında ise ASFAT kuruluşundan bu yana ilk kez listeye 100. sıradan giriş yapmıştır.



Örnek: PWC Sektör Raporu

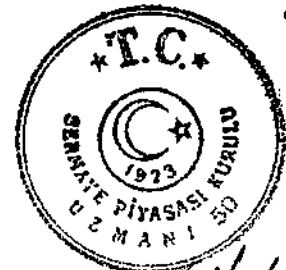
Aimnay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Teknoloji Parkı Bulvarı No:1/4A
Sarıyer/İstanbul
Tic. Sic. No: 201-232, Pendik - İstanbul
Pozitif V.Ş. No: 063 041 8280
Mersis No: 08101011620000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gençlik Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 9 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mük. No: 599 040 454

EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 02806
Ünalan Mah. Lüks Evler Cami Emar Residence
No: 62E İç Kat Kat: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2006
Omraniye V.D. 2850520709
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milres@tctvncapital.com
letvncapital.com

MİLRES
LETVEN CAPITAL
PORTFOLY YATIRIM A.Ş.
MİLRES GİRİŞİM SERMAYELERİ YATIRIM FONU

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Türkiye İhtisap Bankası



3 Mayıs 2024

ALTAY Ana Muharebe Tankı

ALTAY Seri Üretim Projesi'nde stratejik ortakların yanı sıra 200'e yakın milli firma ve onların alt yüklenicisi olarak 1.000'e yakın KOBİ çalışacak, bu süreçte 100.000'e yakın insan istihdam edilecektir. Sözleşme kapsamında 250 adet ALTAY Tankı üretilecek ve TSK'ya teslim edecektir.

Platform	Sistem	Alt Sistem
Ana Yüklenici	Ana Alt Yükleniciler	Alt Yükleniciler / KOBİ
BMC	ASELSAN <ul style="list-style-type: none">Haberleşme, Komuta Kontrol Muhabere ve Bilgi Sistemleri (Telsiz ve İç Haberleşme Sistemi)Atış Kontrol Alt Sistemi	ASELSAN <ul style="list-style-type: none">AKKOR Aktif Koruma Sistemi (radar, merkezi yönetim bilgisayarı ve mühimmatın yüksek hızla yönlendiren mühimmat atıcısı)Gömülü Eğitim Simülatörü (Tank Mürettebat Eğitim Sistemi) ile bu ürünlere yönelik kullanıcı / bakım eğitimleriNişancı İkinci Derece Görüş Alt Birimi,Kule Kayar Bileziği kullanımıDurumsal Farkındalık Sistemi gibi pek çok yardımcı alt sistemin üretimi <p>Seri Üretim Projesi kapsamında üretilecek tanklara:</p> <ul style="list-style-type: none">Elektrikli Top ve Kule Takat SistemiMobilite için Tank Sürücü Görüş SistemiTank Lazer Uyarı SistemiMuharebe Sahası Tanıma ve Tanıtma SistemiÖrtümcek Yakın Mesafe Gözetleme SistemiSARP Uzaktan Komutalı / Kumandalı Silah Sistemi
	ROKETSAN Pasif ve Reaktif Zırh Sistemi	HAVELSAN <ul style="list-style-type: none">Eğitim Maketleri ve Simülatörler (tankın kullanılmadan, muharebeye hazırlık seviyesini düşürmeden, tankı kullanıncasına gerçekçi bir eğitim ortamında mürettebatı ve

EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2605
Onatan Mah. Uluçayır Cad. Emar Residence
No:8/6 İr. Kat:No:263 Üsküdar İst.-bul
T: +90 216 400 7205
Omraniye V.D. 28401 00009
Muharrem Mah. 192 No:10/1001
Mürüş Cad. Üsküdar İst. Bulvarı
Tevfik Paşa Mah. Üsküdar İst. Bulvarı

Altınay
Sistem ve Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
Sarıyer/İstanbul
Tic. Sic. No:2931292 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No:2931292 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No:2931292 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No:2931292 Pendik - İstanbul

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No:22
(Etiler Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Sulhuk Muhafazaları V.D. 968 010 4594

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.



3 Mayıs 2024

		mürettebatın yanında tankin bakımından sorumlu olan personelin eğitimi)
MKE	Ana Silah Sistemi (120 mm L55)	İHRAÇÇI <ul style="list-style-type: none">Aselsan ile atış kontrol alt sisteminin yerleştirilmesi

Milli Muharip Uçak KAAN

2028'de Türk motoru ile uçurulması hedeflenen MMU'nun 2030'lu yıllarda TSK envanterine girmesine yönelik çalışmalar sürdürülmektedir. Türkiye'den temin edilecek sistemlerde Aselsan çözümleri önemli bir yer tutmaktadır. MMU mevcut durumda F110 motoru ile uçurulmaktadır.

Platform	Sistem	Alt Sistem
Ana Yüklenici	Ana Alt Yükleniciler	Alt Yükleniciler / KOBİ
TUSAŞ	ASELSAN <ul style="list-style-type: none">Kendini Koruma ve Elektronik Harp ve Destek SistemleriRadar Sistemi (Bütünleşik RF Sistemi Geliştirme Projesi)Haberleşme Sistemleri ve Navigasyon Fonksiyonları (Bütünleşik Haberleşme Seyrüsefer Tanıma-Tanıma Projesi)Minyatür Bomba, Akıllı Çoklu Salan ve Lazer Güdümlü Bomba'nın MMU'ya entegrasyonu	ASELSAN <ul style="list-style-type: none">Elektro-optik Sistemler (Bütünleşik Elektro-optik Sistem Teknoloji Geliştirme Projesi)Düşük Görünürlüklü (Sentetik Açıklıklı) Radar ve Elektronik Harp Bütünleşik Anten Tasarımları, ICNI AntenleriRadar ve Elektronik Harp Bütünleşik Almaç / Göndermeç YapılarıAESA Tabanlı Radar Algoritmaları,Geniş Bant Yüksek Performanslı RF BileşenlerKızılötesi Arama ve Takip SistemiBütünleşik Elektro-Optik Hedefleme SistemiFüze ve Lazer İkaz ve Görüntüleme SistemiFüze İkaz ve Görüntüleme SistemiKaska Entegre Gösterge / Görüntüleme Sistemi (Kaska Monteli Nişangah)Uçuş Kontrol Sistemleri SensörleriMWIR* ve LWIR** (Orta ve Uzun Dalgaboyu Kızılötesi)

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Bakanlığı Teftiş Kurulu Başkanlığı Bulvarı No:1/4A
Sarıyer Mah. Çarşı Sok. No:201-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Mersis No: 0816010230000014

AKINAY

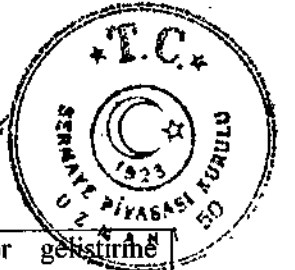
EMMAR SQUARE HFLIGHTS K26 D2806
Orta Mah. Üsküdar Cad. Tınar Residence
No:221 / Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2005
Ormanlıyçe V.D. 2950993709
Mersis: 0793000910500001
milres@levencapital.com
levencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mh. Kat: 11 D. 298 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Yatırım Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



		MCT*** dedektör geliştirme faaliyetleri • Ön tasarım ve Sistem Ön Tasarım çalışmaları
TEI	• Yerli motor (EI-TF6000 turbofan motoru) geliştirme çalışmaları	İHRAÇCI - TAAC • Uçuş Kontrol Sistemi: Hangardan çıkış seremonisinde iniş takımlarının ve uçuş kontrol eyleyicilerinin tasarlanması, üretilmesi ve platforma entegrasyonunun sağlanması • Silah kapağının açma/kapama hareket mekanizmalarının geliştirilmesi

Jet Eğitim ve Hafif Taarruz Uçağı HÜRJET

Kesin çözüm olarak yerli bir turbofan motorun üretilmesi planlanmaktadır ancak ilk üretim Hürjet'lerde yerli motorun yetişmeyeceği düşünülerek bu süre zarfında üretilecek olan uçaklara General Electric F404 turbofan motoru entegre edilecektir.

Platform	Sistem	Alt Sistem
Ana Yüklenici	Ana Alt Yükleniciler	Alt Yükleniciler / KOBİ
TUSAŞ	ASELSAN • MURAD AESA radar entegrasyonu • Hava Ataletsel / Seyrüsefer Navigasyon Sistemi (ANS-511)	ASELSAN • Dahili Haberleşme Sistemi (DHS-300) • 9681 V/UHF Hava Telsizi • Hava Trafik Kontrol Sistemleri (IFF Mk XIIA(S) Cevaplayıcı)
	ROKETSAN - TÜBİTAK SAGE • Kullanılabilecek Muhtemel Mühimmatlar: havadan havaya füzeler (Gökdoğan, Bozdoğan), seyir füzeleri (SOM) ve bombalar (Minyatür Bomba, Sarb-83, HGK-3, KGK-83, KGK-82, Teber-82)	HAVELSAN • Simülörler (pilotların test uçuşları)
	GENERAL ELECTRIC • General Electric F404 turbofan motoru	NUROL CAS • Kokpit Kontrol Panelleri (pilotların motor, iniş takımı, park freni, yakıt, haberleşme, kokpit içi ısı ve ışıklandırma gibi konularda kontrolünü sağlama)
		İHRAÇCI - TAAC - Magnaghi Aeronautica

Alınday
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sınırlı Mahalleli Teknolojik Buiyari No:7/AA
Sarıyer Mahallesi, Zübeyde Hanım Caddesi, No: 1
Peşkek V.D.: 061 041 8280
Mersis No: 0836001023000014

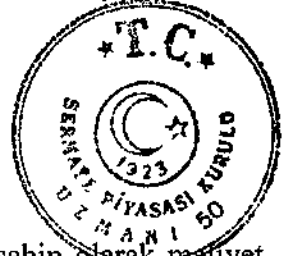
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çınco Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükahheller V.D. 998 010 4566

SOLARE HEIGHTS K26 D2606
Uludağ Mah. Libadiye Cad. Emar Residence
No: 826 İç Kapı No: 263 Üsküdar İstanbul
Tic. Sic. No: 27 400 7006
Ormanlıye V.D. 2950990709
Mersis: 0295-0950-7000-0001
İtileriz@evencapital.com

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



- Üretim Altyapısı Avantajı:** Altınay, güçlü bir üretim altyapısına sahip olarak maliyet etkin bir şekilde üretim yapabilme yeteneğine sahiptir.
- Süreç Tabanlı Şirket Metodolojisi:** Şirket'in süreç tabanlı bir iş modeli benimsemesi, kalite ve sertifikasyon alanlarında avantaj sağlar.
- Yüksek Teknoloji Odaklı:** Savunma ve havacılık sektörü, yüksek teknoloji ürünleri gerektirir. Altınay'ın yüksek teknoloji konusundaki uzmanlığı rekabet avantajı sağlamaktadır.
- İnovasyon ve Ar-Ge:** Şirket, sürekli olarak yeni ürünler ve çözümler geliştirmeye odaklıdır. Bu, müşterilerine en son teknolojiyi sunma yeteneği anlamına gelir.
- Ulusal Güvenlik:** Savunma sektörü, ulusal güvenlik açısından kritik bir rol oynamaktadır. Altınay'ın ürünleri, ülkenin savunma ihtiyaçlarını karşılamak için stratejik öneme sahiptir.
- Özelleştirme:** Şirket, müşteri ihtiyaçlarına özelleştirilmiş çözümler sunma kabiliyetine sahiptir. Bu durum, müşteri sadakatini artırarak rekabet avantajı sağlamaktadır.

Dezavantajlar:

- Finansal Kaynakların Yetersizliği:** Şirket'in finansal kaynakları, büyüme ve yenilik için yetersiz olabilir, bu nedenle dış kaynaklara bağımlı olabilir.
- İnsan Kaynaklarının Değişkenliği:** İnsan kaynaklarının değişken olması, uzman personel bulma ve elde tutma konusunda zorluklar yaratabilir.
- Regülasyonlar:** Sıkı düzenlemeler ve ihracat kontrolleri iş yapmayı karmaşıklaştırabilir ve maliyetleri artırabilir.
- Uluslararası Krizlerin Etkisi:** Uluslararası krizler veya siyasi gerginlikler nedeniyle maliyet artışları veya tedarik zincirinde sıkıntılar yaşanabilir, bu da faaliyetleri etkileyebilir.
- Yoğun Rekabet:** Savunma ve havacılık sektörü yoğun rekabete sahiptir. Uluslararası ve yerel rakiplerle mücadele etmek zor olabilir.
- Teknoloji Transferi:** Hassas teknoloji transferi süreçleri, Şirket'in işlerini sınırlayabilir ve yavaşlatabilir.
- Piyasa Dalgalanmaları:** Savunma ve havacılık sektörü, siyasi ve ekonomik dalgalanmalara duyarlıdır. Piyasa belirsizliği iş yapmayı etkileyebilir.
- Uluslararası Bağımlılık:** İhracat yapılacak ülkelere bağımlılık, siyasi veya ticari sorunlar nedeniyle risk yaratabilir.

Şirket, teknoloji liderliği, inovasyon ve özelleştirme gibi yetenekleri ile avantaj elde ederken, sıkı rekabet, regülasyonlar ve piyasa dalgalanmalarını yönetmek için stratejik yaklaşımlar geliştirmelidir. Şirket, bu zorlukları aşarak sürdürülebilir büyümeyi sağlamak için rekabetçi bir konumda olmayı hedeflemektedir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracatının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

ALTINAY SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.						
Konsolide Net Satış Tutarı (TL)	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Hareket Kontrol Sistemleri	74.654.064	6,30	53.091.245	9,02	43.901.076	16,70
İnsansız Sistemler	12.863.962	1,07	5.554.540	0,94	17.377.553	6,62
Deniz Sistemleri	137.067.511	11,57	57.600.923	9,78	0	0,00

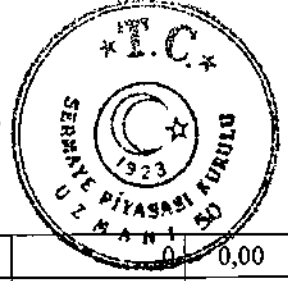
Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer, Akmerkez, Akmerkez Bulvarı No:1/4A
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 272700
MERSİS No: 0831041624000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Sütlüçimen Mük. No: 988 010 4594

İZMİR FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis: 0835 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000

İstanbul Şube Şişli Şubesi
İstanbul Şube Şişli Şubesi

- 3 Mayıs 2024



Silah Sistemleri	1.258.168	0,11	2.756.777	0,47	0,00	0,00
DEMİL Sistemleri	59.159.450	4,99	6.071.135	1,03	8.793.844	3,35
Uçuş Kontrol Sistemleri	234.532.639	19,80	190.779.137	32,42	31.207.180	11,89
İniş Takımı Sistemleri	489.237.739	41,29	111.927.355	19,01	9.065.272	3,45
Test Sistemleri	133.564.687	11,27	109.480.127	18,60	109.705.988	41,77
İnsansız Hava Aracı	23.480.035	1,98	33.464.093	5,68	19.914.577	7,58
Üretim	14.962.078	1,26	6.556.867	1,11	10.868.674	4,14
Bakım Onarım	4.229.413	0,36	11.439.922	1,94	11.817.481	4,50
Genel Toplam	1.184.809.746	100,00	588.722.121	100,00	262.651.645	100,00

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İzahname'nin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve kârhlğı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile İhraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in başvuru aşamasındaki patent başvuruları ve Şirket adına tescil edilmiş markalara ilişkin bilgilere işbu İzahname'nin 9.2. (Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler) başlığı altında yer verilmiştir. Şirket'in sahip olduğu patentlerin Şirket adına kayıtlı olması patente konu teknolojilerin Şirket tarafından üretilerek üçüncü kişilere tedarik edilmesi bakımından önem arz etmektedir. Şirket ile TÜBİTAK arasında akdedilen 1 (bir) adet lisans sözleşmesi olup, bu sözleşmeye de anılan başlık altında yer verilmiştir. Şirket tarafından yapılan değerlendirmeye konu sınai mülkiyet haklarının Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliği açısından esaslı etki doğurmadığı değerlendirilmektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösteren sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile şirketten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

- PWC – Savunma Sanayii ve Havacılık Sektörüne Genel Bakış Raporu

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Okuttur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Okuttur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Altınay Teknoloji Grubu, Şirket ile Bağlı Ortaklıklar'ı ve Şirket'in gerçek kişi hissedarı Hakan Altınay'ın pay sahibi olduğu aşağıda yer verilen şirketlerden oluşmaktadır.

Şirket'in konsolide finansal tablolarında yer alan Bağlı Ortaklıklar'ı ve Bağlı Ortaklıklar'ın sermayeleri ile Şirket'in Bağlı Ortaklıklar'ında sahip olduğu pay oranları aşağıdaki gibidir:

ZİBAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levni Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mülhaneler V.D. 998 010 4594

ZİBAAT YATIRIM
FINANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

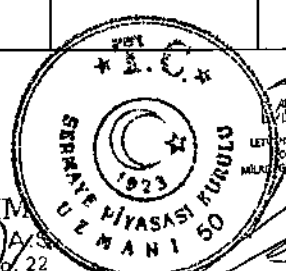
Bağlı Ortaklıklar				
Ticaret Unvanı	Ortaklığın Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)	Faaliyet Konusu
Dasal Havacılık Teknolojileri A.Ş.	226.000.000	115.260.000	51	Havacılık Teknolojileri
TAAC Havacılık Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.000.000	500.000	50	Havacılık Teknolojileri

Yukarıda anılan Bağlı Ortaklıklar'ın tamamı Türkiye'de anonim şirket şeklinde kurulmuş olup; Şirket'in yukarıda sayılanlar haricinde herhangi bir bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

İhraççı'nın paylarının %80'ine sahip olan gerçek kişi pay sahibi Hakan Altınay'ın hissedarı olduğu ve dolayısıyla Altınay Teknoloji Grubu içerisinde değerlendirilen diğer şirketlere ilişkin bilgilere ise aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Şirket Hissedarının Pay Sahibi Olduğu Şirketler				
Ticaret Unvanı	Ortaklığın Ödenmiş Sermayesi (TL)	Hissedar Tarafından Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL)	Hissedar Tarafından Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)	Faaliyet Konusu
Altınay Teknoloji A.Ş.	1.000.000	900.000	90,00	Hakan Altınay tarafından hissedar olunan veya olunacak olan şirketlerin çatı şirketi olması amacıyla kurulmuştur. Bunun dışında aktif ticari faaliyeti yoktur. Altınay Elektromobilite A.Ş. (%80), Olbricht Cam ve Transfer Teknolojileri A.Ş. (%100), Robio Akıllı Tarım ve Gıda Teknolojileri A.Ş. (%100) şirketlerine iştirak etmiş durumdadır.
Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8.357.000	5.805.050	69,46	Robotlu ve robotsuz otomasyon ve üretim hatları tasarım, imalat ve montajı
Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	20.178.800	5.027.000	25,00	Ford Gölcük Fabrikasında üretilen araçlar üzerinde montaj işleri

Altınay
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.



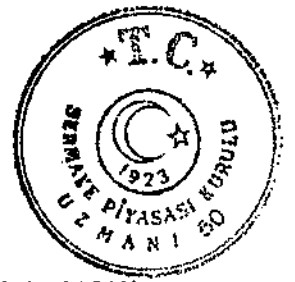
EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Özalp Mah. Uzunyol Cad. Etiler Maslak
No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2506
Ömeriye V.D. 2950270709
Mersis: 0295-0290-7090-0001
milms@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Mah. Gönül Sok. No. 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mülhalleri V.D. 858 010 4594

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Sınai ve Konut Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhraççı'nın konsolide finansal tablolarında yer alan Bağlı Ortaklıklar'ı (i) sermayesinin %51'ine (yüzde elli bir) sahip olduğu DASAL ve (ii) sermayesinin %50'sine (yüzde elli) sahip olduğu TAAC'dır.

Ticaret Unvanı	Kurulduğu ülke	Faaliyet Konusu	İştirak Payı ve Sahip Olduğu Oy Hakkı	Toplam Sermaye (TL)
DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş. (DASAL)	Türkiye Cumhuriyeti	Savunma Sanayii Endüstrisi	%51	226.000.000
TAAC Havacılık Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş. (TAAC)	Türkiye Cumhuriyeti	Savunma Sanayii Endüstrisi	%50	1.000.000

DASAL Havacılık Teknolojileri Anonim Şirketi

DASAL'ın amacı Türk savunma sanayisi ve güvenlik birimleri ile diğer tüm kamu / özel kurum ve kuruluşlarının ihtiyaçlarını karşılayacak, uluslararası pazarda rekabetçi tek ve çok rotorlu İHA'lar ile bu araçlara ait her türlü ekipman, sistem ve alt sistem birimlerinin projelendirilmesi, tasarlanması, geliştirilmesi, modellenmesi, üretimi, test, montaj ve entegrasyonu, satış ve pazarlaması, ithalat ve ihracat faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi, eğitim, bakım ve satış sonrası hizmetlerinin verilmesi ve bu konulara yönelik her türlü ticari ve sınıfi faaliyetlerin gerçekleştirilmesidir.

TAAC Havacılık Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi TAAC'ın amacı özetle; milli havacılık ve uzay alanında hareket ve uçuş kontrol sistemleri, iniş takımı sistemleri ve test sistemlerinin yerli olarak geliştirilmesi kabiliyetini artırmak ve uluslararası pazarda ise rekabetçi seviyede her türlü ürün, ekipman ve test düzeneklerinin geliştirilmesini, tasarımını, üretimini, entegrasyonunu, test ve kalifikasyonunu, satış ve pazarlamasını, ithalat ve ihracatını yapmak, eğitim, bakım ve satış sonrası hizmetleri vermek, bu teknolojilerin tabana yayılması amacıyla bilim, teknoloji ve sanayi ekosistemi oluşturmaya yönelik proje ve ürünler geliştirmek ve bu konularla ilgili her türlü ticari ve sınıfi faaliyetleri gerçekleştirmektir.

Şirket'in dolaylı olarak sahip olduğu bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla İhraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:





Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Arsa	14.06.2022	10.000	Kocaeli / Dilovası	111.821.525	Üretim Tesisi
Hitachi Pm2pmi Master Smart Spektrometre Ve Ger.E	14.04.2023	-	-	1.199.206	Üretimde kullanılmak üzere alınmıştır.
				4.204.256	

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Etiler Mahallesi Teknokent Bulvarı No:1/A
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 201-202 / Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 201-202 / Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 201-202 / Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 201-202 / Pendik - İstanbul

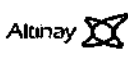
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No:22
(Etiler Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900

Sinai Kalkınma Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900 / Tic. Sic. No: 270900

Marka Görseli	Marka Adı	Başvuru No	Başvuru Tarihi	Tescil Tarihi	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları	Açıklama
	altınay savunma	2023/156785	21.11.2023	29.02.2024	21.11.2023	21.11.2033	07 09 12 13 35 37 39 42	Tescil Edilmiştir
	altınay defense	2023/156788	21.11.2023	26.02.2024	21.11.2023	21.11.2033	07 09 12 13 35 37 39 42	Tescil Edilmiştir
	Margay	2023/156784	21.11.2023	26.02.2024	21.11.2023	21.11.2033	07 09 12 13	Tescil Edilmiştir
	Peregrine	2023/160327	28.11.2023	26.02.2024	28.11.2023	28.11.2033	07 12 13	Tescil Edilmiştir

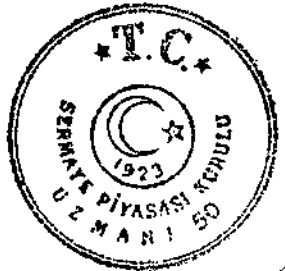
“Altınay” markası ise Şirket’in gerçek kişi pay sahibi Hakan Altınay’ın iştiraki olan Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi adına kayıtlıdır. Markaya ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir:

Marka Görseli	Marka Adı	Başvuru No	Başvuru Tarihi	Tescil Tarihi	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları	Açıklama
	altınay	2015/67797	17.08.2015	19.08.2016	17.08.2015	17.08.2025	07, 09	Tescil edilmiştir.

Şirket adına TPMK nezdinde tescil süreci devam eden markalara ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mahallesi/İstanbul No:17/17
Sarıyer Mahallesi/İstanbul No:17/17
Tic. Sic. No: 281201-2024-11-11
Tic. Sic. No: 281201-2024-11-11
Mersis No: 0031041623000014

EMAAR SQUARE RIGHTS K26 02006
Ünalan Mahallesi/İstanbul No:263 Üsküdar İstanbul
Tic. Sic. No: 281201-2024-11-11
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milros@ictvcapital.com
ictvcapital.com



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Beşiktaş/İstanbul No: 22
(Emlak/Şişli) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mahallesi V.D. 956 010 4544

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

Alan Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Son Yenileme
taachavacilik.com	16.12.2019	16.12.2024	01.11.2020
taac.com.tr	26.12.2019	25.12.2024	05.10.2023
taachavacilik.com.tr	26.12.2019	25.12.2024	05.10.2023
dasal.com	30.03.1999	30.03.2026	30.03.2023

Lisans Sözleşmesi

TÜBİTAK ile Şirket arasında 30 Kasım 2019 tarihinde Gerçek Zamanlı Kızıl Ötesi İz Yönetim Sistemi Lisans Sözleşmesi akdedilmiştir. İşbu Lisans Sözleşmesi kapsamında lisans alana teknoloji transfer paketini kullanarak ürün üretmesi ve/veya geliştirmesi için tüm dünyada 10 (on) yıllığına geçerli olmak üzere basit lisans hakkı tanınmaktadır.



9.2.1.2 TAAC'ın Fikri Mülkiyete Konu Varlıkları

Markalar

TPMK'nin elektronik kayıtları üzerinden gerçekleştirilen incelemeler neticesinde Şirket adına TPMK nezdinde tescil edilmiş 2 (iki) adet marka bulunduğu tespit edilmiştir. Söz konusu markaların üzerinde TPMK nezdinde kayıtlı herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

Yurt İçinde Tescilli Markalar

Şirket adına TPMK nezdinde tescil edilmiş markalara ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

Marka Görseli	Marka Adı	Başvuru No	Başvuru Tarihi	Tescil Tarihi	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları	Açıklama
	taac havacılık teknolojileri	2021/14559	28.01.2021	14.08.2021	28.01.2021	28.01.2031	17, 37, 42	Tescil edilmiştir.
	demir kuş	2021/021229	10.02.2021	20.08.2021	10.02.2021	10.02.2031	09	Tescil edilmiştir.

Yurt Dışında Tescilli Markalar

WIPO elektronik kayıtları üzerinden gerçekleştirilen incelemeler kapsamında, Şirket'in yurt dışında tescil edilmiş veya başvurusu yapılmış herhangi markası bulunmamaktadır.

Patentler

TPMK'nin elektronik kayıtları ve WIPO elektronik kayıtları üzerinden yapılan araştırmalar kapsamında TAAC adına tescil edilmiş veya başvurusu yapılmış herhangi bir patent bulunmamaktadır.

Tasarımlar

TPMK'nin elektronik kayıtları ve WIPO elektronik kayıtları üzerinden yapılan araştırmalar kapsamında TAAC adına tescil edilmiş veya başvurusu yapılmış herhangi bir tasarım bulunmamaktadır.

- 3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Eylül Mükellefler V.D. 994 018 466



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2806
Unal Mah. Umudiyi Cad. Emir Residence
No:22E Kat:No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ufuk Mah. No: 295090709
Mersis: 0295-0990-7090 0001
milres@levencapital.com
levencapital.com

Türkiye İnanç Kurumu Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



(TL)	31.12.2023	
	Maliyet	Birikmiş Amortisman
Geliştirme Projeleri		
ALTNY16- Yüksek Taşıma Kapasiteli İnsansız Hava Aracı Geliş. Projesi	26.347.698	6.797.647
ALTNY17- Metal ve Metal Karbür Üretimi için Piroteknik-Destekli Karbotermal Sentezlerin Geliştirilmesi Projesi	12.028.864	3.296.467
ALTNY18- Denizaltı sistemleri için 50 kg faydalı yük kapasiteli 1 Eksenli Anten Yönlendirme Projesi	25.935.101	2.592.966
ALTNY19- Deniz Platformları için 200 Kg Faydalı Yük Kapasiteli 2 Eksenli Stabilize Bakış Hatı Projesi	64.155.689	6.682.884
ALTNY20- Atılabilir Kara Aracı Projesi	25.150.778	6.388.297
ALTNY21- Genel Maksat Helikopteri Gökbey İniş Takım Eyleyicileri Projesi	71.603.183	0
ALTNY22- Hürjet Iron Bird Test Sistemi Geliştirme Projesi	245.848.529	0
ALTNY23- Otomatik Yakıt Döküm Sistemi Projesi	23.808.467	1.827.384
ALTNY24- Devirme Test Teçhizatı Projesi	25.976.293	1.871.104
ALTNY25- 3 Eksen Gimbal Geliştirme Projesi	46.293.653	0
ALTNY26- 2 Eksen Stabilize Silah Gimbali Geliştirme Projesi	49.298.440	0
ALTNY27- Hisar 6 Metre Kilitsiz Mast Sistemi Geliştirme Projesi	21.864.990	2.003.214
ALTNY28-Hava Araçları için Yüksek Güvenilirlikli Motor Sürücüsü Faz 1 Geliş. Projesi	383.280	0
ALTNY29- Helikopter Yakalama ve Transfer Sistemi	8.674.888	0
Dasal Havacılık Tek. A.Ş.	214.825.371	6.059.156
DASAL01- 100 KG Faydalı Yük Taşıma Kapasiteli Modüler İnsansız Hava Aracı Projesi	37.686.664	3.670.853
DASAL02- Yüksek Taşıma Kapasiteli ve Uzun Menzilli Çoklu Rotor Döner Kanatlı Hibrit İnsansız Hava Aracı Geliştirme Projesi	95.008.487	0
DASAL03- Kırılmaç HQ Mini Sınıf İnsansız Hava Aracı Projesi	36.593.876	2.388.303
DASAL04- Dikey Kalkış-İniş Gerçekleştiren Sabit Kanatlı İnsansız Hava Aracı Projesi	42.366.276	0
DASAL05-500 Gram Mühimmatlı Mikro İnsansız Hava Aracı (İHA) Sistemi Geliştirilmesi	951.329	0
DASAL06-Hibrit Güç Paketine Sahip Orta Sınıf Döner Kanatlı İnsansız Hava Aracı Geliştirme Projesi	2.218.739	0
Taac Havacılık Tek. San. ve Tic. A.Ş.	2.345.750	2.248.010
TAAC01- Spoiler Actuator Geliştirme Projesi	2.345.750	2.248.010
TAAC02- Hürjet Canopy Projesi		
TAAC03- MMU Uçuş Kontrol Projesi		
TAAC04- MMU İniş Takımları Projesi		
TT920.09 Hürkuş-2 Kanopi Eyleyici Sistem Projesi		
TT901.01 Hürkuş İniş Takımları Projesi		
TT070.03-Valf Grupları Geliştirme Faaliyetleri		
TT070.05 Direct Drive Valf		
Toplam	1.221.450.103	154.517.295

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların serbestçe tasarruf edilebilirliğini, kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer hususlar bulunmamaktadır. Finansal tablo dönemlerinden sonraki güncel durum itibarıyla da maddi olmayan duran varlıkların serbestçe tasarruf edilebilirliğini, kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer hususlar bulunmamaktadır.

Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri Bulvarı No:1/4A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 2701-202 Pendik - İstanbul
Pendik V.D.: 061 041 8230
Mersis No: 0051001623000014

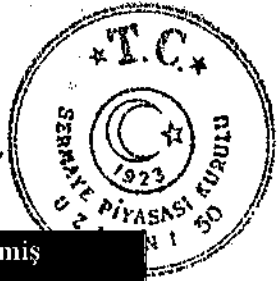
ZİHAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gence Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.B. 998 010 4554

193
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emar Residence
Dışarı Mah. Uzunyay Cid. Emar Residence
30.02.1. Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 1606

193
Türkiye İslam Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	112.701.469	172.921.977	98.678.370
Özkaynaklar	1.550.315.727	1.009.930.230	914.278.015
Ödenmiş Sermaye	200.000.000	55.555.600	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	395.000.076	148.474.204	138.992.361
Hisse Senetleri İhraç Primleri	14.288.819	405.259.091	405.259.091
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-5.118.152	-4.255.738	-1.211.779
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	154.203.076	35.583.450	45.459.393
Geçmiş Yıl Kârları/(Zararları)	182.314.652	266.037.315	238.913.800
Net Dönem Kârı	335.342.462	33.138.402	27.723.103
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	274.284.794	70.137.906	9.142.046
Toplam Kaynaklar	2.520.848.436	1.556.937.882	1.539.835.120

2021, 2022 ve 2023 dönem sonu verileri dikkate alındığında faaliyetlerin büyüme ve karlılık açısından olumlu geçmiş olduğu, satışlar ve bilanço büyüklüklerinde artışlar olduğu gözlemlenmiştir. Bu büyüme çerçevesinde Şirket'in varlıkları artmıştır.

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sırası ile 1.539 milyon TL ve 1.556 milyon TL olan toplam varlıklar 31 Aralık 2023 tarihinde 2022 yılına göre %62 artışla 2.520 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönen Varlıklar

Dönen varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 itibarıyla sırasıyla %52, %31 ve %34 olmuştur.

31 Aralık 2021 tarihinde 805,9 milyon TL olan dönen varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde %41 azalışla 476,1 milyon TL gerçekleşirken 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki yıla göre %82 artış ile 868,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönen varlıklar içerisinde ticari alacaklar, stoklar ve devam eden proje maliyetleri ile peşin ödenmiş vergiler öne çıkan ana kalemlerdir.

Dönen varlıklar kaleminin finansal tablo dönemlerine ilişkin yatay analizi yapıldığında dikkat çekici değişimler 31 Aralık 2021 tarihinde 556.412.118 TL olarak gerçekleşen Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi ile 31 Aralık 2023 tarihli 166.026.731 TL Devam Eden Proje Maliyetleri kaleminde görülmüştür.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kasa	2.604	64.976	60.742
Bankalar			
Vadesiz mevduatlar	22.206.482	10.040.245	120.074.243
Vadeli mevduatlar	67.701.441	30.688.220	435.986.305
Paiz tahakkuku	100.384	--	290.828
Toplam	90.010.911	40.793.441	556.412.118

Nakit benzerleri 31 Aralık 2021 tarihinde 556,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde ise 40,8 milyon TL seviyesinde iken 31 Aralık 2023 tarihinde %121 artış ile 90,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

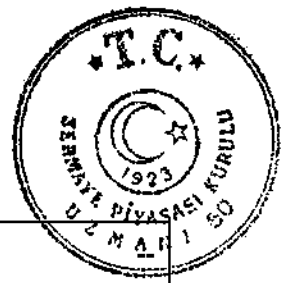
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göncü Sok. No: 22
(Büyükdere Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mh. D. 088 010 4594

Uzay Sınır Katılım Bankası A.Ş.

MİLRES
LEVENT CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MİLRES GİRİŞİM SERMAYESİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMPIRE SQUARE HEIGHTS K26 02605
Ünvan Mah. Ühüdeye Cad. Emar Residence
No:322 İç Kapı No:63 Üsküdar İstanbul
T: 090 216 460 2606
Ultran'ye Y.D. 2950990709
Mevki: 0295-0990-7090-0001
milres@levencapital.com
levencapital.com

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



- 3 Mayıs 2024

TT920.09 Hürkuş-2 Kanopi Eyleyicisi Seri Üretim	920.404	--	--
TAAC-09/Hürjet Block-1 Programı Hava Freni Eyleyicisi & Hava Freni Kontrol Valfi Geliştirme Projesi	28.311	--	--
Toplam	166.026.731	--	--

TAAC-04 projesi Tusaş'a yapılan ilk "İniş Takımı Geliştirme" projesidir ve aynı zamanda paralel olarak Teknopark İstanbul bünyesinde devam eden bir Arge projesidir. Tusaş'tan alınan iş sonrasında teslimler tamamlanmış olmakla beraber söz konusu Arge süreci devam etmektedir.

TAAC-02 projesi Tusaş'a yapılan ilk "Kanopi Eyleyici Sistem" projesidir ve aynı zamanda paralel olarak Teknopark İstanbul bünyesinde devam eden bir Arge projesidir. Tusaş'tan alınan iş sonrasında teslimler tamamlanmış olmakla beraber söz konusu Arge süreci devam etmektedir.

TAAC-03/MMU Uçuş Kontrol Eyleyicileri Geliştirme Projesi; MMU Uçuş Kontrol Eyleyicileri Alt Sistemi'nin geliştirilme maksadı, uçağın uçuş zarfının (flight envelope) belirli bölümlerinde hem uzunlamasına hem de yönsel olarak stabil olmayan bir hale getirerek ve uçuş kontrol sisteminin ("FLCS") yapay stabilizasyon gerektirerek performans kapasitesi maksimum seviyeye çıkarılmaktadır. Yüksek yakıt kapasitesi ve farklı taşıma lokasyonlarının bulunması, uçağa geniş bir uçak stabilizasyonu ve atalet karakter değerlendirmesi sağlamaktadır.

TAAC-06 MMU Demir Kuş Test Sistemi projesidir. Projenin Arge ve proje süreci devam etmektedir. 2024 yılı içerisinde projenin tamamlanması öngörülmektedir.

TAAC-07/MMU Dahili Silah Yuvası Eyleyicileri Sistemi Projesi; Milli Muharip Uçak Dahili Silah Yuvası Eyleyicileri alt sistemi, sağ ve sol olmak üzere iki yan dahili silah yuvası ve bir ana dahili silah yuvasının kapakçıklarının açılıp kapanmasını sağlayacak eyleyiciler sistemini kapsamaktadır.

TAAC-09 Hürjet Speed Brake Eyleyicisi ve Kontrol Valf Projesi; Hürjet Speed Brake eyleyicisi ve Kontrol Valf projesi, yerleştirme projesidir. Hava Freni Eyleyici sisteminin temel amacı, tüm manevraları gerçekleştirmek için gereken aerodinamik frenlemeyi ve hız kontrolünü sağlamaktır.

TT920.09 Hürkuş-2 Kanopi Eyleyicisi Seri Üretim Projesi; HÜRKUŞ-2 Kanopi Eyleyici Sistemi bir seri üretim projesidir. Bu proje kapsamında teslim edilecek ürünün kalifikasyon süreci HÜRJET Kanopi Eyleyici sistemi projesinde yürütülmektedir.

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in peşin ödenmiş giderlerini temel olarak gelecek aylara ait giderler ve sipariş avansları olarak sınıflanan stok alımları için yapılan ön ödemeler oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihinde 75,0 milyon TL olan peşin ödenmiş giderleri 31 Aralık 2022 38,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %21 artış ile 46,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönen Varlıklar içerisindeki Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Stoklar için verilen avanslar (*)	44.127.161	34.060.536	74.078.476
Gelecek aylara ait giderler (**)	2.554.288	4.369.539	976.108
Toplam	46.681.449	38.430.075	75.054.584

(*) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ın stoklar için verilen avanslarının detayı aşağıdaki gibidir;

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göyca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İS
Büyükdere Mük. No: 998 810 4594

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SQUARE HEIGHTS K26 D2609
Nispetiye Mah. Libadire Cnd. Emar Residence
K:2E İş Kapı No:253 Üsküdar / İstanbul
T: +90 216 500 1006
Ünvan No: 29507/0793

TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.

Stoklar için verilen avanslar (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Üretim proje avansları	26.634.180	4.375.244	14.584.563
Arge projeleri avansları	10.218.686	27.163.034	58.511.723
Genel avanslar	7.274.295	2.522.258	982.190
Toplam	44.127.161	34.060.536	74.078.476

(**) Gelecek aylara ait giderlerin detayı ise aşağıdaki gibidir;

Gelecek aylara ait giderler (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Yazılım kullanım giderleri	1.355.265	3.596.681	87.987
Sigorta giderleri	1.189.538	725.296	645.487
Kira giderleri	--	21.493	28.023
Diğer	9.485	26.069	214.611
Toplam	2.554.288	4.369.539	976.108

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait bilançoda yer alan vergi ile ilgili varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	8.935.094	--	--
Peşin ödenen vergiler (-)	(8.467.515)	(614.247)	(595.077)
Toplam	467.579	(614.247)	(595.077)

Peşin ödenen vergilerden oluşan cari dönem vergisi ilgili dönemler itibarıyla ödenmiş geçici kurumlar vergisi tutarından oluşmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
KDV alacakları	40.956.203	47.276.011	1.768.364
Devreden KDV	30.168.454	18.778.830	8.777.386
Verilen iş avansları	2.559.693	1.900.341	563.937
Personel avansları	2.284.480	1.165.007	356.745
Personelden alacaklar	--	902.357	--
Gelir tahakkukları	34.856.084	522	--
Toplam	110.824.914	70.023.068	11.466.432

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihinde 11,5 milyon TL olan diğer dönen varlıkları 31 Aralık 2022 tarihinde 70,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise yıldan yıla %58 artış ile 110,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yıllar itibarıyla diğer dönen varlıkları ağırlıklı olarak devreden KDV ve KDV alacaklarından oluşmaktadır. Ana etken alımlar KDV'li yapılırken TSK Vakfi şirketlerine ve SSB'ye yapılan satışlar ile genel olarak savunma sanayine yapılan satışların KDV muafiyetli olmasıdır. Diğer taraftan 31.12.2023 tarihi itibarı ile 34.856.084 TL gelir tahakkuku bakiyesi TAAC in Tusaş-Türk Havacılık ve Uzay Sanayi A.Ş.'ye TT920.07 projesi kapsamında kesecği faturalardan oluşmaktadır.



- 3 Mayıs 2024

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sırası ile 4,4 milyon TL ve 2,5 milyon TL olan kullanım hakkı varlıkları 31 Aralık 2023 tarihinde 2,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları, arazi ve arsalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar kalemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde 24,9 milyon TL olan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde 147,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise 2022 yılına kıyasla 2,8 kat artmış ve 410,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2022 tarihinde 31 Aralık 2021 tarihine göre gerçekleşen artışın ağırlıklı nedeni Şirket'in üretim tesisi ve idari binadan oluşan tesis yatırımı yapmak amacıyla 14 Haziran 2022 tarihinde Kocaeli ili Dilovası ilçesi Makine İhtisas O.S.B.'de özkaynakları ile 45.900.000 TL toplam maliyetle satın almış olduğu 10.000 (on bin) m² yüz ölçümüne sahip arsadır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2022 tarihine göre gerçekleşen artışın da sebebi ağırlıklı olarak konu arsa üzerinde bahsi geçen üretim tesisi ve idari binadan oluşan tesis yatırımı kapsamında yapılmakta olan yatırım harcamalarıdır. Bina yapı işlemlerinin tamamlanmasının akabinde Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ın üretim faaliyetlerinin yürütüldüğü ve kiracı olarak bulunduğu Şekerpınar'daki tesisten çıkarak söz konusu arsanın üzerindeki tesise taşınması hedeflenmektedir.

31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren dönemler için maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Arazi ve arsalar	111.821.525	111.821.525	--
Tesis, makine ve cihazlar	63.108.336	20.542.215	19.571.653
Taşıtlar	13.395.958	3.619.290	4.122.575
Demirbaşlar	48.629.472	34.530.504	19.585.409
Özel maliyetler	11.819.024	11.460.615	7.674.274
Yapılmakta olan yatırımlar	210.463.425	222.053	--
Toplam	459.237.740	182.196.202	50.953.911
Birikmiş amortisman (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Tesis, makine ve cihazlar	17.044.574	12.993.674	10.903.740
Taşıtlar	3.800.884	3.192.190	3.020.307
Demirbaşlar	21.059.369	13.344.864	8.982.943
Özel maliyetler	6.635.989	4.756.765	3.184.711
Toplam	48.540.816	34.287.493	26.091.701
Net defter değeri	410.696.924	147.908.709	24.862.210

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, haklar, geliştirme giderleri ve diğer maddi olmayan duran varlıkları kalemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde 679,6 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2022 tarihinde %32 artışla 894,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki yıla göre %21 artış ile 1080,4 milyon TL gerçekleşmiştir.

Son 3 yıllık dönem sonu verileri dikkate alındığında Şirket'in duran varlıklardaki artışların ağırlıklı olarak kaynaklandığı diğer kalem de maddi olmayan duran varlıklar kalemidir. Maddi olmayan duran varlıklardaki son 3 yıllık dönem sonu verilerindeki yıllara ilişkin artışın nedeni Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ın faaliyetleri çerçevesindeki geliştirme projeleri için yapılan yatırımlardır.

Sayın Yönetim Kurulu Başkanı A.Ş.
Sarıyer, Mecidiyeköy, Akmerkez B Blok Kat: 14/A
No: 22/1 Kat: 14/A - Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 27201-222 Pendik - İstanbul
Mersis No: 0861001634000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 22
(Emisyon Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Müktefler Cd. 396 340 4504

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 22
(Emisyon Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Müktefler Cd. 396 340 4504

Türkiye İsmail Hakkı Yatırım Bankası A.Ş.
Mersis: 0295-0950-10000000000000000000
millres@istevncapital.com
istevncapital.com



31 Aralık 2021 tarihinde 672,0 milyon TL olan geliştirme giderleri 31 Aralık 2022 tarihinde artışla 878,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki yıla göre %22 artış ile 1.067,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

Raporlama dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Haklar	15.112.815	14.456.375	751.585
Geliştirme giderleri	1.221.615.969	997.738.951	761.001.752
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	20.962.446	16.225.686	15.755.127
Toplam	1.257.691.230	1.028.421.012	777.508.464
Birikmiş amortisman (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Haklar	7.391.888	2.530.123	225.461
Geliştirme giderleri	154.517.295	119.681.216	89.040.150
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	15.392.869	11.897.649	8.621.306
Toplam	177.302.052	134.108.988	97.886.917
Net defter değeri	1.080.389.178	894.312.024	679.621.547

Net defter değeri (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Geliştirme giderleri	1.067.098.674	878.057.735	671.961.602
Haklar ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.290.504	16.254.289	7.659.945
Toplam	1.080.389.178	894.312.024	679.621.547

Peşin Ödenmiş Giderleri

Şirket'in Duran Varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderleri ise ağırlıklı olarak maddi duran varlıklar için verilen avanslardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2023 itibari ile 23.938.517 TL olan bakiye, devam eden tesis yatırımı içindir.

Duran Varlıklar içerisindeki Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Maddi duran varlıklar için verilen avanslar	23.938.517	--	--
Gelecek yıllara ait giderler	29.274	--	--
Toplam	23.967.791	--	--

Ertelenmiş Vergi Varlığı

31 Aralık 2021 tarihinde 21,2 milyon TL olan ertelenmiş vergi varlığı 31 Aralık 2022 tarihinde 35 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde ise bir önceki yıla göre 3,8 kat artış ile 130,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş vergi varlığı (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kıdem tazminatı karşılığı	3.586.523	2.651.240	1.473.392
Kullanılmış izin karşılığı	4.603.536	2.965.008	1.322.130
Dava karşılığı	2.100	--	--
Beklenen kredi zararları	1.904.754	571.185	1.309.688
Maddi ve maddi olmaya duran varlık düzeltmesi	109.524.894	13.254.297	13.762.302
Dicari alacak reeskontu	1.757.590	918.615	956.595
Şüpheli alacak karşılığı	--	--	--

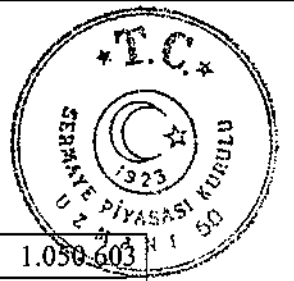
Seyirima Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. İncekuyu Sok. No:1/4A
Etiler/Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:261832- Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No:061041624000014
Mersis No:061041624000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 22
(Etiler) Paşalı Kalın Etiler Mah.İST.
Etiler Mah.İST. T.C. 061041624000014

202
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAAR SQUARE HEIGHTS Y26 D2600
Anılan Mah. Libadrye Cad. Emar Residence
No:52E Kat:5th Floor, Çekirge İstanbul
The Capital Group Sınai Yatırım Bankası A.Ş.
Ormanlıye V.D. 29.09.2023
Mersis:0815-0000-70500000000000000000
info@capitalgroup.com
tel: +90 212 333 3333

- 3 Mayıs 2024



Kur farkı	3.225	--	1.050.603
Giderleştirilen aktifler	3.556.363	13.435.092	545.980
Kredi faiz tahakkuku	19.114	--	--
Ertelenmiş gelirler geçici farkları	1.986.100	593.876	507.127
Kullanım hakkı varlıkları	729.716	609.269	356.757
Stok geçici farkları	2.769.502	--	--
Diğer	--	9.754	1.025
Toplam	130.443.417	35.008.336	21.285.599

Yükümlülükler

Şirket'in yükümlülükleri, kısa ve uzun vadeli borçlanmalar, kısa ve uzun vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa ve uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar, diğer kısa vadeli yükümlülükler, ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla Şirket'in kısa ve uzun vadeli toplam yükümlülükleri toplam kaynakların sırasıyla %41, %35 ve %39'unu oluşturmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde 625,6 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli yükümlülük toplamı 31 Aralık 2022 tarihinde %13 azalış ile 547,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki yıla göre %77 artış ile 970,5 milyon TL gerçekleşmiş olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Borçlar

Şirketin finansal borçları, kısa ve uzun vadeli banka kredileri ile finansal kiralamalardan kaynaklı borçlanmalar ve kredi kartı borçlanmalarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihinde 198,5 milyon TL olan toplam finansal borçlar 31 Aralık 2022 tarihinde 59,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş; 31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile ise 281,1 milyon TL seviyesine çıkmıştır. 2023 yılı artışındaki en önemli etken Kocaeli ili Dilovası ilçesi Makine İhtisas O.S.B.'de yer alan Şirket mülkiyetindeki arsa üzerinde inşaatına başladığı üretim tesisi ve idari binadan oluşan tesis yatırımının finansmanı amacıyla Şirket'in ilk 2 yılı anapara geri ödemesiz toplamda 10 yıl vadeli, %11 (yüzde on bir) sabit faiz oranlı ve 87.200.000 (seksen yedi milyon iki yüz bin) TL tutarında TCMB kaynaklı Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi'dir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 2022 yılsonuna kıyasla 3,7 katına çıkan finansal borç kalemindeki artışın temel sebebi; Şirket'in artan iş hacmi, net satışları ve buna bağlı gerçekleşen faaliyet döngüsü çerçevesinde işletme sermayesinde oluşabilen kısa süreli finansman ihtiyacının karşılanabilmesine dönük kullanılan nakit krediler ve devam eden tesis ve üretim altyapısı finansmanı için sağlanan kredilerdir.

Finansal Borçlar (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kısa vadeli borçlanmalar			
Kısa vadeli banka kredileri	107.242.514	37.842.127	27.879.196
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	9.795.512	--	1.414.542
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	13.317.306	14.025.001	130.206.899
Faiz tahakkuku	6.105.793	276.434	5.234.452
Kredi kartı borçları	48.301	37.820	134.946
Toplam	136.509.426	52.181.382	164.870.035

Altınay
Sakınma Teknolojileri A.Ş.
Sakınma Mahallesi Teknokent Bulvarı No:1/AA
Sakınma Mahallesi Teknokent Bulvarı No:1/AA
Pendik - İstanbul
Yerleşim Yeri: 061 041 9230
Mersis No: 0887041624000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Beşiktaş, Gönca Sok. No: 72
(Emlak İşhanı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mahallesi V.D. 982 010 4592

203
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMERSON SQUARE HEIGHTS K2702606
Anadoluhisari, Libadievleri, Beşiktaş Mahallesi
No:82E İç Kapı No:82E Otopark İstasyonu
Etiler/Beşiktaş/İST. /T.C.
T: +90 216 400 2676
Ömür Yeri V.D. 29S0990709
Mersis: 0205-0990-7990-0001
milas@ziraatcapital.com
info@ziraatcapital.com

Finansal Borçlar (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Uzun vadeli borçlanmalar			
Uzun vadeli banka kredileri	119.419.362	7.256.365	33.680.982
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmaları	25.169.307	--	--
Toplam	144.588.669	7.256.365	33.680.982
Finansal Borçlar Toplamı	281.098.095	59.437.747	198.551.017

Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ın finansal borçların geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir;

Vade / (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
1 yıl içerisinde	126.713.914	52.181.382	163.455.493
1-2 yıl arası	22.478.181	7.256.365	24.295.580
2-3 yıl arası	16.925.491	--	9.385.402
3-4 yıl arası	16.925.491	--	--
4-5 yıl arası	16.925.491	--	--
5-6 yıl arası	10.258.824	--	--
6-7 yıl arası	10.258.824	--	--
7-8 yıl arası	10.258.824	--	--
8-9 yıl arası	10.258.824	--	--
9-10 yıl arası	5.129.412	--	--
Toplam	246.133.276	59.437.747	197.136.475

Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ın finansal kiralama borçlarının geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir;

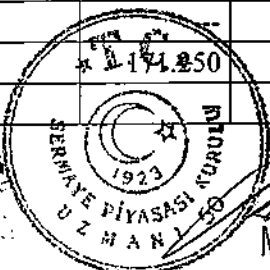
Vade / (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
1 yıl içerisinde	9.795.512	--	1.414.542
1-2 yıl arası	9.795.512	--	--
2-3 yıl arası	9.795.512	--	--
3-4 yıl arası	5.578.283	--	--
Toplam	34.964.819	--	1.414.542

Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ın finansal borçlarının döviz cinsine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	Yabancı Para			TL Karşılığı		
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kısa vadeli banka borçları						
-TL	--	--	--	115.425.770	42.651.855	44.226.793
-USD	174.401	299.103	3.009.912	5.134.049	9.215.273	108.591.135
-AVRO	--	--	129.010	--	--	5.268.167
Kısa vadeli finansal kiralama borçları						
-TL	--	--	--	4.217.231	--	1.414.542
-AVRO	--	--	--	5.578.282	--	--
Faiz tahakkuku						
	--	--	--	6.105.793	16.434	234.452

Altınay
Sahiplik Teknolojileri A.Ş.
Soyun No:1/AA
Etilik Mah. Gönül Sok. No:22
(Etilik Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270720
Mersis No: 0881041023000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No:22
(Etilik Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270720
Mersis No: 0881041023000014



MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270720
Mersis No: 0881041023000014

Türkiye İştirak Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 270720
Mersis No: 0881041023000014

Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ın alınan sipariş avanslarının detayı aşağıdaki gibidir;

(TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları	115.614.495	166.456.850	198.938.023
Diğer taraflardan alınan sipariş avansları	173.789.502	30.853.085	61.147.702
Toplam	289.403.997	197.309.935	260.085.725

Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü

Raporlama dönemleri itibarıyla hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı tutarları aşağıdaki gibidir.

(TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8.935.094	--	--
Toplam	8.935.094	--	--

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

İzahanmeye konu finansal dönemler itibari ile diğer kısa vadeli yükümlülükler, ağırlıklı olarak 'ödenecek vergi ve fonlar' olmak üzere 'ödenecek vergi ve fonlar' ve 'gider tahakkukları'ndan oluşmaktadır. Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin kırılımı aşağıda paylaşılmıştır:

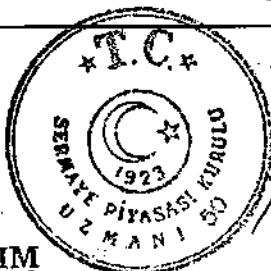
(TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ödenecek vergi ve fonlar	22.655.741	13.950.178	2.143.331
Gider tahakkukları	233.633	2.684.276	1.289.871
Toplam	22.889.374	16.634.454	3.433.202

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

31 Aralık 2021 tarihinde 98,6 milyon TL olan ertelenmiş vergi yükümlülüğü 31 Aralık 2022 tarihinde 172,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 tarihinde bir önceki yıla göre %35 azalış ile 112,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Kullanım hakkı varlıkları	1.264.457	1.146.583	484.460
Ticari borçlar reeskontu	1.645.260	593.524	226.826
Kur farkı	13	8	674.999
Maddi ve maddi olmaya duran varlık geçici farkları	82.936.890	153.979.606	95.423.058
Stok geçici farkları	3.331.310	461.065	1.833.752
Ertelenmiş gelirler	23.129.430	10.113.309	--
Finansal yatırımlar	259.934	--	--
Diğer	134.175	6.627.882	35.275
Toplam	112.701.469	172.921.977	98.678.370

3 Mayıs 2024



EMAR SQUARE HEIGHTS K26-1
Etiler Mah. Libaüye Cad. Emar Residence
No:261 K:2 Kat: No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2500
İmranlıye Y.D. 2850990707
Mersis: 0295 0990 7090 0000
iletvenca@iletvenca.com.tr
iletvenca.com.tr

Türkiye İştirak Kalkınma Bankası A.Ş.
İştirak Kalkınma Bankası A.Ş.

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri Bulvarı No:1/4A
06100 Çankaya/Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 291291-202 Fikri Haklar Sic. No: 291291
Vergi Sic. No: 061 041 8230
Mersis No: 0621001010000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözde Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükahhatar V.D. 992010 4534

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Özsermaye

Şirket'in dönemler itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Sermaye Yapısı	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	TL	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL	Hisse (%)
Hakan Altınay	160.000.000	80	44.444.400	80	50.000.000	100
Letven Capital Girişim Serm. Port. Yön. A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	40.000.000	20	11.111.200	20	--	--
Toplam	200.000.000	100	55.555.600	100	50.000.000	100
Sermaye Düzeltmesi Farkları *	395.000.076		148.474.204		138.992.361	
Toplam	595.000.076		204.029.804		188.992.361	

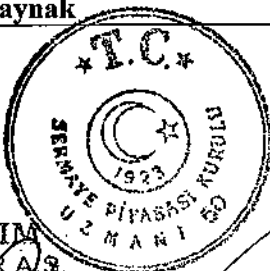
* Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla toplam öz kaynaklar, toplam kaynakların sırasıyla %59, %65 ve %61'ini oluşturmaktadır. 2023 ve 2022 yılsonu itibari ile özkaynak toplamı bir önceki yıl ile kıyaslandığında sırası ile %10 ve %44 artış göstermiştir. Değişimin ana kaynağı dönem karı dışında Şirket ve bağlı ortaklığı DASAL'daki nakit sermaye artışları olup, 2021 yıl sonunda Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetim A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile yapılan hissedarlık sözleşmesine istinaden, nakit sermaye artışı gerçekleştirilmiş, Letven Capital Girişim Sermayesi Port. Yönetim A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu hisseye isabet eden nominal hisse değeri 5.555.600 TL ödenmiş sermayede; ilgili hisseye isabet eden nominal hisse değeri ile alış fiyatı arasında oluşan farktan kaynaklanan hisse senedi ihraç prim tutarı olarak kayıtlara alınmıştır. 2023 yılı Temmuz ayı içinde hisse senetler ihraç primlerinden karşılanarak ödenmiş sermaye 55.555.600 TL den 200.000.000 TL ye artırılmıştır. Yine Şirket'in bağlı iştiraki DASAL firmasında 2023 yılı Temmuz ayı içinde 216 Milyon TL nakit sermaye artışı gerçekleştirilmiştir.

Özsermaye (TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	200.000.000	55.555.600	50.000.000
Sermaye düzeltme farkları	395.000.076	148.474.204	138.992.361
Hisse senetleri ihraç primleri	14.288.819	405.259.091	405.259.091
- Aktüeryal kazanç/(kayıp)	-5.118.152	-4.255.738	-1.211.779
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	154.203.076	35.583.450	45.459.393
Geçmiş yıl kârları/(zararları)	182.314.652	266.037.315	238.913.800
Net dönem kârı	335.342.462	33.138.402	27.723.103
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	274.284.794	70.137.906	9.142.046
Toplam Özkaynak	1.550.315.727	1.009.930.230	914.278.015

- 3 Mayıs 2024

Sayınlar Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Gölcük Sok. No:1/4A
Kapasite: 02997-202. Perakel - İstanbul
Tic. Sic. No: 299707
MERSİS No: 061041623000014



MILRES
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
MILRES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
Omranîye V.D. 2950990709
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gölcük Sok. No: 72
(Emek Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mülkçüleri V.D. 956 010 4564

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

(TL)	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Brüt kâr	465.602.402	300.816.111	166.643.972

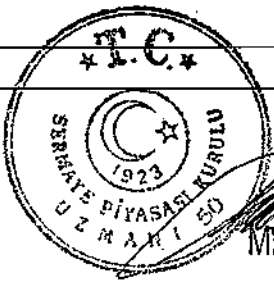
Satışların Maliyeti

2021 yılında 96,0 milyon TL olan satışların maliyeti, 2022 ve 2023 yıllarında bir önceki yıla göre yıldan yıla sırası ile %200 ve %150 artmıştır. Satışların maliyeti, 2022 yılında 287,9 milyon TL, 2023 yılında ise 719,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2023 yılı satış maliyetlerindeki dikkat çeken artış temelde Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ın iş hacmindeki artışa paralel olarak artış gösteren 'verilen hizmetlerin maliyeti' kalemi kaynaklıdır. Şirket'in bağlı ortaklıklarından TAAC'm 2023 yılında devam etmekte olan cost plus (maliyet artı) projelerinin yürütmekte olduğu projeleri içerisindeki ağırlığı 2022 yılına göre artmış olduğundan verilen hizmetlerin maliyeti kalemindaki artışın toplam maliyetler üzerindeki artış etkisi gözlemlenmektedir.

Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ın dönemler itibarıyla satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

(TL)	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
İlk madde ve malzeme giderleri	198.697.740	107.250.953	31.283.659
Diğer üretim giderleri	93.746.086	32.206.183	17.316.397
Doğrudan işçilik giderleri	29.433.836	30.281.689	13.096.826
Amortisman ve itfa giderleri	15.625.706	7.888.652	3.949.952
Toplam üretim maliyeti	337.503.368	177.627.477	65.646.834
Yarı mamul-mamul stoklarındaki değişim	(35.619.636)	(17.512.000)	(225.997)
I. Satılan mamullerin maliyeti	301.883.732	160.115.477	65.420.837
II. Satılan ticari malların maliyeti	--	1.707.644	694.289
III. Verilen hizmetlerin maliyeti	417.323.612	126.082.889	29.892.547
Satışların maliyeti	719.207.344	287.906.010	96.007.673
Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ın dönemler itibarıyla brüt kar ve brüt kar oranları aşağıdaki gibidir;(TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Hasılat	1.184.809.746	588.722.121	262.651.645
Satışların maliyeti	(719.207.344)	(287.906.010)	(96.007.673)
Brüt kâr	465.602.402	300.816.111	166.643.972
Brüt kar marjı	39%	51%	63%

- 3 Mayıs 2024



MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMMARA KAPITALLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Özgen Mah. Ebaadeye Cad. Emar Residence
Hoşdere İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ünvan: M.D. 266500799
Mersis: 08330000000000000000000000
www.emmaramenkul.com.tr
Tel: +90 216 400 2606

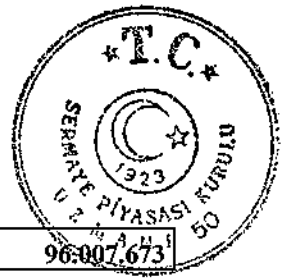
Alınma Bankası A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Atatürk Mah. Gonca Sok. No: 4
Etiler Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Etiler Müktesefler V.D. 994470 45.

Alınma

Satınalma Teknolojileri A.Ş.
Satınalma Teknolojileri A.Ş. Bulvarı No:1/4A
Etiler Mah. Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 299994
Peşin V.D.: 061 041 8230
Mersis No: 08330000000000000000000000

- 3 Mayıs 2024



Satışların maliyeti	719.207.344	287.906.010	96.007.673
---------------------	-------------	-------------	------------

10.2.3. İhraççı'nın, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

2020 yılının ilk çeyreği içerisinde Covid-19 salgınının başlaması ve uluslararası düzeyde pandemi ilan edilmesiyle Dünya ve ülke ekonomisi üzerinde salgının etkileri görülmeye başlanmış, 2021 ve 2022 yıllarını da içine alacak şekilde uzun süre sürmüş ve içinde bulunduğumuz 2023 yılında ise etkisi önemli ölçüde azalsa da devam etmektedir. Pandeminin dünya ekonomik koşulları üzerindeki önemli etkileri küresel düzeyde tedarik zincirlerinin bozulması, daralması ve hatta kırılması etkilerini gösterirken bu durum yine küresel düzeyde özellikle hammadde, emtia, malzeme ve bileşenler fiyatlarının yükselmesine yol açmış ve tedarik sürelerini öngörülemez seviyeye taşımıştır. Bu gelişmelerin yanısıra dünya ekonomisi içerisinde ölçekleri itibarıyla büyük paylara sahip ABD, Çin, Rusya ve Avrupa Birliği ülkeleri arasında ekonomik rekabete ve Ukrayna-Rusya arasındaki savaş gibi siyasete dayalı ortaya çıkan ve küresel ekonomiyi tehdit eden gerilimlere bağlı olarak küresel bir enerji krizi de yaşanmış ve bunun sonucu olarak enerji fiyatlarında kayda değer yükseliş gerçekleşmiştir.

Küresel düzeyde yaşanmış olan Pandeminin hane halkları başta olmak üzere ekonomiler üzerindeki olumsuz etkilerini minimize etme çabalarına bağlı olarak dünya ülkelerinin birçoğunda parasal genişleme gerçekleşmiştir. Bu genişlemenin yarattığı enflasyonist etkileri azaltmaya dönük olarak ise dünya çapında alınmaya başlanmış ve devam etmekte olan makroekonomik tedbirler ise özellikle para piyasaları üzerinde fonlama maliyetlerinde artışı beraberinde getirmektedir.

Finansal tablo dönemlerinin içerisinde gerçekleşmiş yukarıda bahsedilmekte olan gelişmeler ve etkiler Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ını da genele şamil ve dolaylı olmak kaydıyla etkilemiştir.

Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ı küresel anlamda ve/veya ülkeye yakın coğrafyada devam etmekte olan olumsuz gelişmelerden dolayı olarak etkilenmekle birlikte küresel anlamda ve/veya ülkeye yakın coğrafyada ortaya çıkabilecek yeni ve olumsuz gelişmelerden dolayı ya da doğrudan etkilenebilecektir.

10.3. İhraççının Borçluluk Durumu

Şirket'in 31.12.2023 finansal tablo dönemi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	697.881.313
Garantili	
Teminath	136.509.426
Garantisiz/Teminatsız	561.371.887
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	272.651.396
Garantili	0
Teminath	144.588.669
Garantisiz/Teminatsız	128.062.727
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	970.532.709
Öz Kaynaklar	350.315.777

EMAAR SQUARE HEIGHTS HESK 350315777
Ünvan Mah. 11. Etage Cad. Emar Residence
No: 927 15 Kocaeli No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 1006

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM VE SERMAYE PİYASASI KURULU
MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Morsis: 022 270 400 000
niles@morites.com.tr

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM VE SERMAYE PİYASASI KURULU
MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Morsis: 022 270 400 000
niles@morites.com.tr

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM VE SERMAYE PİYASASI KURULU
MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Morsis: 022 270 400 000
niles@morites.com.tr

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM VE SERMAYE PİYASASI KURULU
MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Morsis: 022 270 400 000
niles@morites.com.tr

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM VE SERMAYE PİYASASI KURULU
MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Morsis: 022 270 400 000
niles@morites.com.tr

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM VE SERMAYE PİYASASI KURULU
MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Morsis: 022 270 400 000
niles@morites.com.tr

Aktınay
Sermaye Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. 11. Etage Cad. Emar Residence
No: 927 15 Kocaeli No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 1006
Morsis: 022 270 400 000
niles@morites.com.tr

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.B. 996 070 4594

MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM VE SERMAYE PİYASASI KURULU
MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Morsis: 022 270 400 000
niles@morites.com.tr

MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM VE SERMAYE PİYASASI KURULU
MORİTES YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Morsis: 022 270 400 000
niles@morites.com.tr

Toplamı 272.651.396 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri toplamının 144.588.669 TL'si 119.419.362 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredileri ve 25.169.307 TL tutarındaki uzun vadeli finansal kiralama borçlanmalarının teşkil ettiği uzun vadeli finansal borçlanmalardan kaynaklanmakta olup kalan kısmın ise 14.346.093 TL'sini uzun vadeli karşılıklar, 112.701.469 TL'sini ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve 1.015.165 TL'sini uzun vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in toplamı 272.651.396 TL olan uzun vadeli yükümlülüklerinin 144.588.669 TL'si teminatlıdır. Teminata konu olan tutarlar Şirket'in 31 Aralık 2023 finansal tablo döneminde kullanmış olduğu uzun vadeli banka kredileri kaynaklıdır. Şirket, 2022 yılında Kocaeli ili Dilovası ilçesi Makine İhtisas O.S.B.'de öz kaynakları ile 45.900.000 TL toplam maliyetle satın almış olduğu 10.000 (on bin) m² yüz ölçümüne sahip arsa vasfındaki gayrimenkulü üzerinde üretim tesisi ve idari binadan oluşan tesis yatırımı yapmaktadır. 2023 yılında başlamış olduğu 12.349 (on iki bin üç yüz kırk dokuz) m² kapalı alana sahip tesis yatırımı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında gerçekleştirmekte olan Şirket, ilgili yatırımın finansmanı amacıyla ilk etapta 2023 yılı Şubat ayında ilk 2 yılı anapara geri ödemesiz toplamda 10 yıl vadeli, %11 (yüzde on bir) sabit faiz oranlı ve 87.200.000 (seksen yedi milyon iki yüz bin) TL tutarında TCMB kaynaklı Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi'ni maddi teminat karşılığı kullanmıştır. Bilahare, devam etmekte olan yatırımlarının tamamlanmasına yönelik harcamaların finansmanı için Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında finansal kuruluşlarla yaptığı görüşmeler akabinde ilk yılı anapara geri ödemesiz toplamda 5 (beş) yıl vadeli 77.000.000 (yetmiş yedi milyon) TL tutarındaki 2. Faz kredinin ilk dilimi olarak 2023 yılı Kasım ayında 30.000.000 TL tutarındaki nakit krediyi yine maddi teminat karşılığı kullanmıştır. Şirket 2023 yılı Kasım ayında satın almış olduğu araç için 9.498.624 TL tutarında aylık geri ödeme planlı 24 ay vadeli taşıt kredisini araç rehni karşılığında kullanmıştır. Şirket'in kullanmış olduğu kredilerle ilgili maddi teminatlara ilişkin tablo 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablo dönemi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi

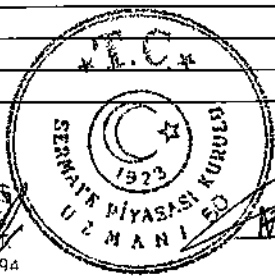
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği/Derecesi	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Arsa ve Üretim Tesisi (Kocaeli/Dilovası)	İpotek/1. Derece	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi Teminatı	16.01.2023	152.600.000
Arsa ve Üretim Tesisi (Kocaeli/Dilovası)	İpotek/2. Derece	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi Teminatı	03.11.2023	135.000.000
Taşıt	Araç Rehni	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.11.2023	9.498.624

Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ın toplamı 281.078.095 TL olan kısa ve uzun vadeli finansal borçlarının geri ödeme tablosu 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablo dönemi itibarıyla aşağıdaki gibidir;

Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçların Vade Dağılımı	31 Aralık 2023
1 yıl içerisinde	126.713.914
1-2 yıl arası	22.478.181
2-3 yıl arası	16.925.491
3-4 yıl arası	16.925.491
4-5 yıl arası	16.925.491
5-6 yıl arası	10.258.824
6-7 yıl arası	10.258.824
7-8 yıl arası	10.258.824
8-9 yıl arası	10.258.824
9-10 yıl arası	5.129.412
Toplam	246.133.276

- 3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok./No: 27
(Emek Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İS
Büyükdere Mük.öfler N.ö. 958 010 4594



YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
LEVENT MAHALLESİ GONCA SOKAKI NO: 27 BEŞİKTAŞ İSTANBUL
Tic. Sic. No: 295093/010 Mersis: 029509307000000001
www.yatirimfinansman.com.tr

EMAR SOLIMORE HEIGHTS K26 D2606
Önatakar Mah. Öbadiye Çnd. Emar Residence
No: 22E İç Kapı No: 22E/2606 Kat: 2606
Etiler/Beşiktaş/İS
Tic. Sic. No: 295093/010 Mersis: 029509307000000001
www.emar.com.tr
milres@tevecapital.com
tevecapital.com

Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Teknokent Binyanı No: 1/AA
Kat: 11/11 Mecidiyeköy Pendik - İS
Tic. Sic. No: 291202 Pendik - İS
Tic. Sic. No: 291202 Pendik - İS

- 3 Mayıs 2024



- Kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli tutarlarının toplamı (Finansal Borçlar) 281.098.095 TL.
- Kısa ve uzun vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar toplamı 2.319.232 TL.
- Kısa vadeli ticari borçlar 210.256.967 TL.
- Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 9.010.474 TL.
- Kısa vadeli diğer borçlar 1.149.370 TL.
- Kısa vadeli ertelenmiş gelirler 289.403.997 TL.
- Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü ile Uzun vadeli ertelenmiş vergi yükümlülüğü toplamı 121.636.563 TL.
- Kısa ve uzun vadeli karşılıklar toplamı 32.768.637 TL.
- Diğer kısa vadeli yükümlülükler 22.889.374 TL.

31.12.2023 itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların; 4 (dört) numaralı dipnotundan finansal borçlara, 13 (on üç) numaralı dipnotundan operasyonel kiralama işlemlerinden borçlara, 26 (yirmi altı) numaralı dipnotundan ilişkili taraf ticari borçlar ve ilişkili taraf diğer borçlara, 5 (beş) numaralı dipnotundan ticari borçlara, 16 (on altı) numaralı dipnotundan çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara ve çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli karşılıklara, 6 (altı) numaralı dipnotundan diğer borçlara, 8 (sekiz) numaralı dipnotundan ertelenmiş gelirlere, 24 (yirmi dört) numaralı dipnotundan dönem kârı vergi yükümlülüğü ile uzun vadeli ertelenmiş vergi yükümlülüğüne, 15 (on beş) numaralı dipnotundan diğer kısa vadeli karşılıklara ve 17 (on yedi) numaralı dipnotundan diğer kısa vadeli yükümlülükler ulaşılabilir.

11.2. Nakit Akımlarına İlişkin Değerlendirme:

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları	136.311.654	174.789.165	190.563.041
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	232.468.753	-22.407.921	572.833.042
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Çıkışları	-303.526.866	-317.154.876	-214.484.509
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış)	49.217.470	-515.618.677	528.785.166
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	40.793.441	556.412.118	27.626.952
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	90.010.911	40.793.441	556.412.118

İzahnameye konu rapor dönemleri itibarıyla nakit akım faaliyetleri incelendiğinde söz konusu dönemler itibarıyla Şirket'in karlılığa paralel olarak işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışlarının fon yaratma kapasitesi gözlenmektedir. İşletme faaliyetlerinden yaratılan nakit akışı güçlü olarak yürütmekte olduğu projelerden elde ettiği fatura ve avans tahsilatlarından sağladığı nakit girişleri ile söz konusu projelerle ilgili ağırlıklı olarak mal ve hizmet tedariki ile personel ve üretim giderlerine ait ödemelere ilişkin nakit çıkışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in devam eden Ar-Ge çalışmaları ile maddi ve maddi olmayan diğer yatırımlarının finansmanında ihtiyaç halinde dış finansman kullanmaktadır. 2021 yılında Şirket'in emisyon primli hisse senedi ihracı nedeniyle finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışın önemli oranda pozitive dönerek 572.833.042 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2023 itibarıyla finansman faaliyetlerinden kaynaklanan pozitif nakit akışı ağırlıklı olarak devam etmekte olan üretim tesisi finansmanında kullanılmak üzere yatırım kredileri kullanımından kaynaklı olup 232.468.753 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit çıkışları yıllar itibarıyla ağırlıklı olarak Ar-Ge olmak üzere maddi ve maddi olmayan yatırımlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in büyüme potansiyeline paralel olarak yıllar itibarıyla tutarın büyüdüğü gözlemlenmektedir. 2022 yılında

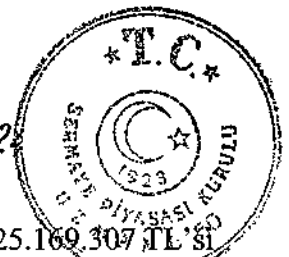
Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Bonca Sok. No: 7/4A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271-202 Pendik - İstanbul

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Bonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271-202 Pendik - İstanbul

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MİLRES
LETİMİN CAPITAL GRUPOU
PORTFÖY YÖNETİMİ
MİLRES GİRİŞİM SERMAYİ YATIRIMLARI

Şirket'in büyüme potansiyeline paralel olarak yıllar itibarıyla tutarın büyüdüğü gözlemlenmektedir. 2022 yılında
Tic. Sic. No: 271-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271-202 Pendik - İstanbul

- 3 Mayıs 2023



vadeli finansal borcun 119.419.362 TL'si uzun vadeli banka kredilerinden kalan 25.169.307 TL'si ise uzun vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. Toplam finansal borçluluğun %49'u olan 136.509.426 TL ise kısa vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır. Mevcut kısa vadeli finansal borçluluğun %79'unu kısa vadeli banka kredileri, %10'unu uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları, %7'sini kısa vadeli finansal kiralama borçları ve kalan %5'ini ise 31.12.2023 itibarıyla oluşan faiz gider tahakkukları ile kredi kartı borçları oluşturmaktadır.

Finansal tablo dönemleri 31 Aralık 2023, 2022, 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in önemli finansal rasyoları aşağıda yer almaktadır;

Finansal Oranlar	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
- Faiz Ödeme Gücü (Favök)	42,35	39,76	17,23
- Borç Servis Oranı (Favök)	11,66	7,24	26,34
- Likidite Oranı	1,12	1,16	1,58
- Cari Oran	1,25	1,34	1,66
- Toplam Borçlar / Özkaynaklar	0,63	0,54	0,68
- Net Borç/Özkaynaklar	0,12	0,02	N/A
- Net Satışlar / Toplam Aktif	0,76	0,58	0,29
- Kısa Vadeli Borç / Toplam Aktif	0,28	0,23	0,31
- Uzun Vadeli Borç / Toplam Aktif	0,11	0,12	0,09
- Toplam Mali Borç / Toplam Aktif	0,11	0,04	0,13
- Kısa Vadeli Borç / Toplam Borç	0,72	0,65	0,78
- Kısa Vadeli Mali Borç / Kısa Vadeli Borç	0,20	0,15	0,34
- Toplam Mali Borç / Toplam Borç	0,29	0,11	0,32

11.4. İşletme Sermayesi Beyanı:

Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönemdeki faaliyetlerinin finansmanı için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

Finansal tablo dönemleri 31 Aralık 2023, 2022, 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi görünümü aşağıda yer almaktadır;

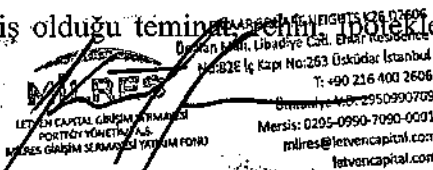
TL	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Toplam Dönen Varlıklar	868.866.974	476.102.073	805.978.574
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	697.881.313	355.102.655	484.814.958
Net İşletme Sermayesi	170.985.661	120.999.418	321.163.616

Şirket'in işletme faaliyetlerinden yarattığı nakit, kullanıma hazır nakit ve nakit benzerleri ile mevcut kredileri dikkate alındığında faaliyetlerinin finansmanına dönük işletme sermayesi aratabildiği görülmektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablo dönemi ve güncel durum itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ın vermiş olduğu teminatlar, ipotekler ve kefaletler ("TRİK") aşağıdaki gibidir;



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İř Bankası A.Ş.

Sermaye Yatırımları A.Ş.
Sarıyer Mah. Gözaltı Teknopark Bulvarı No:1/4A
34398/Şişli/İstanbul
Tic. Sic. No:2811-2022 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No:2811-2022 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No:2811-2022 Pendik - İstanbul

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Gözaltı Teknopark Bulvarı No:1/4A
34398/Şişli/İstanbul
Tic. Sic. No:2811-2022 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No:2811-2022 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No:2811-2022 Pendik - İstanbul

Yatırım Türü / İçeriği	Finansman Şekli	Lokasyon	Yatırıma İlişkin Genel Açıklama
			<p>tamamlanmasına yönelik harcamaların finansmanını özkaynak ve/veya 48 (kırk sekiz) ay vadeli finansal kiralama işlemi ile finanse etmeyi planlamakta ve bu kapsamda finans kuruluşlarıyla görüşmelerini sürdürmektedir.</p> <p>Konu makine ve teçhizatın üretim tesisindeki kurulumlarının 2024 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.</p>
Makine ve Teçhizat Yatırımı	Özkaynak ve/veya Yatırım Kredisi ve/veya Finansal Kiralama	Kocaeli ili Dilovası ilçesi	<p>Şirket 31.12.2023 tarihinden sonra, kurulumlarını iskan başvurusunu yapmış olduğu Kocaeli ili Dilovası ilçesi Organize Sanayi Bölgesi mahallesindeki (Makine İhtisas O.S.B.) üretim tesisinde yapmak üzere YTB kapsamında toplam yatırım tutarı yaklaşık 800.000 (sekiz yüz bin) EUR olan muhtelif (129) adet makine ve teçhizatın finansmanını özkaynak ve/veya 48 (kırk sekiz) ay vadeli finansal kiralama işlemi ve/veya 31 Aralık 2023 tarihinden sonra, devam etmekte olan yatırımlarının tamamlanmasına yönelik harcamaların finansmanına dönük olarak YTB kapsamında 2. Faz kredinin ikinci aşaması olarak 2024 yılı Ocak ayında kullanmış olduğu 47.000.000 (kırk yedi milyon) TL'lik dilimi kapsamında ilk yılı anapara geri ödemesiz toplam 5 yıl vadeli yatırım kredisi ile finanse etmeyi planlamaktadır.</p> <p>Konu makine ve teçhizatın üretim tesisindeki kurulumlarının 2024 yılının ilk 6 (altı) aylık dönemi içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.</p>
Arsa Alımı	Özkaynak	Ankara ili Kahramankazan ilçesi	<p>Şirket, Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayi Bölgesi ile Şirket adına 16.255 m2 arsa tahsis yapılması amacıyla 31.10.2023 tarihinde imzalamış olduğu sözleşme ile ön tahsisini yaptırmış olduğu arsa üzerinde havacılık ve uzay mükemmeliyet merkezi tesisi yatırımı yapmayı planlamaktadır.</p> <p>Şirket'in üretim altyapısını kuvvetlendirmek ve üretim maliyetlerini düşürmek için önem verdiği tesisleşme konusu çerçevesindeki yeni tesis ve üretim teknolojileri yatırımlarının bir parçası olarak öngörülen 2024-2025 yılları dönemi içerisinde konu arsa üzerindeki tesisin yatırımının yapılması hedeflenmektedir.</p> <p>Konu yatırımın özkaynak ve/veya piyasa koşullarına bağlı olarak uzun vadeli yatırım kredileri ile finanse edilmesi planlanmaktadır.</p>

- 3 Mayıs 2024



EMAR / URB HEIGHTS K26 02606
Onat Mahallesi, Gönül Cad. Emar Residence
No:227, Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Umraniye T: +90 216 990 0709
Mersis: 0295-0090-7090-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

YATIRIM-FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İnanç Kurumu Bankası A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Liyant Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Marketteki Tel: 988 0 0 4564

Akınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Teknolojileri Bulvarı No:17/A
Etiler Mahallesi Beşiktaş İlçe - İstanbul
Tic. Sic. No: 291-232 Fendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 291-232 Fendik - İstanbul
Mersis No: 0031041623000014



- 3 Mayıs 2024

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

GPS'siz Uçuş / GNSS'siz Uçuş

Küresel Konumlama Sistemleri'nin ("GNSS") performansları, kapalı alanlar ve şehir içinde bina ya da benzeri doğal engeller nedeniyle uydulardan gelen sinyallerin zayıflaması ile düşmektedir. Bu coğrafi sebeplere ilaveten, GNSS sinyallerinin istemli olarak karıştırma (jamming) ya da aldatmaya (spoofing) tabii tutulabilmesi nedeniyle İHA'ların emniyetli seyrüseferi ve görev icrası için yeni yöntemlerin geliştirilmesine ihtiyaç vardır. Bu kapsamda farklı saha ihtiyaçlarını karşılamak üzere DASAL'da;

- GNSS karıştırmaya dayanıklı anten ve alıcı sistemlerinin entegre edilmesi (KKDAS (Karıştırmaya Karşı Dayanaklı Alıcı Sistemi),
- Kısa süreli (<5 dakika) GNSS kesintilerinde aktif sistemlerle destekli seyir çözümlerinin oluşturulması,
- Platforma özelleştirilmiş Ataletsel Seyir Sistemlerinin entegre edilmesi,
- Harita ve Görsel Destekli Seyir Sistemlerinin geliştirilmesi (HGDSS)

çalışmaları yürütülmektedir.

Çok-Amaçlı Kullanım

DASAL İHA platformlarının tamamı, sahada icra edilecek farklı tipteki görevler göz önünde bulundurularak çok-amaçlı bir kullanım felsefesi ile tasarlanmaktadır. Bu kapsamda ilgili görevin, bir kargo yükünün bir noktadan alınıp başka bir noktaya bırakılması, belirli bir bölgenin gözetilmesi veya keşfi, arama ve kurtarma çalışmalarına destek ya da bir tarım uygulaması olması fark etmeksizin platformların tasarım seviyesinde getirilen çözümlerle hızlıca göreve özelleştirilmeleri mümkün olabilmektedir.

Hava platformlarının özellikle ilk uçuş öncesi alt sistemlerinin bütünlük testlerinin yapıldığı kapsamlı/karmaşık yer test sistemlerinden olan Demir Kuş (Iron Bird) test sistemi son ürün olarak TAAC tarafından ortaya konmaktadır. Bir platformun ilk uçuşu öncesi iç testleri TAAC tarafından tasarlanıp/üretilen Demir Kuş test sistemi üzerinde icra edilmiştir. Bu test sisteminin kalifikasyon faaliyetleri tamamlanarak müşteriye teslim edilmek üzere dir. Benzer şekilde geliştirme faaliyetleri devam eden diğer bir hava platformunun da TAAC tarafından geliştirilme faaliyetleri devam etmekte olup Kritik Tasarım Gözden Geçirme fazı tamamlanmak üzere dir.

TAAC, hava platformlarının uçuş kontrol sistemleri dahil olmak üzere ilgili havacılık standartlarına uygun çeşitli elektromekanik ve hidromekanik eyleyiciler tasarlanmaktadır. Bu faaliyetler kapsamında birden fazla farklı platform için müşteri tarafından kullanımına başlanan/kabul testleri tamamlanmak üzere olan ve tasarım faaliyetleri (ön tasarım ve detay tasarım aşamalarında) devam eden eyleyiciler bulunmaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Satış rakamlarındaki artışın temel sebepleri arasında geçmiş yıllarda geliştirmeleri tamamlanan eyleyici, Satcom, HYTS gibi projelerin ürünleşmesi ve seri imalat sürecine geçilmesi, aynı

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Sonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mükellefleri D. No: 616 4574

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

zamanda son yıllarda üretim alanında Aselsan, TUSAŞ vb. firmalardan işler alınabiliyor olması, ilaveten üretim altyapısı için yapılan yatırımlar sayılabilir.

Ayrıca; otomasyon alanında özellikle Roketsan ile yapılan işbirlikleri sonrası yapılan yeni satışlar, son yıllarda baş gösteren savaşlar neticesinde mühimmat üretim alanında kapasite artışı ihtiyacının doğmasında da etkili olmuştur.

Bu satış trendinin, kalifiye olmaya yakın Ironbird, İHA, Slaç temizleme robotu vb. ürünlerin varlığı ve halihazırda yerli ve yabancı yeni müşteriler ile kurulan temaslar neticesinde artarak devam edeceği öngörülmektedir.

13.2. İhraççı'nın beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Dünya'da ve Türkiye'nin bulunduğu coğrafi bölgeye yakın gerçekleşen, devam eden ve beklenen olası askeri hareketlilikler, savunma sanayinin global düzeyde ve Türkiye ölçeğindeki yatırım ihtiyaçlarını ve eğilimlerini yukarı yönlü etkilemesi beklenmektedir. Kamu bütçesindeki gerçekleştirmeler ve olası bütçe kısıtlamaları kamunun savunma sanayi harcamalarını etkileyebilecektir. Türkiye kamu otoritesinin fiyatlar genel düzeyindeki hareketliliği azaltmak için aldığı ve alma ihtimali olan sıkılaştırıcı ekonomik önlemler finansmana ulaşımı zorlaştırabilir, finans maliyetlerini arttırabilir. Türkiye'de Enflasyonu düşürme yönündeki kamu politikalarına rağmen ücretlerde beklenen artışlar ve konu artışların fiyatlamalara yansıtılmaması durumunda, şirketlerin kâr marjlarının olumsuz etkilenmesiyle sonuçlanabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççı'nın kâr beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kâr tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççı'nın kâr tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kâr tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

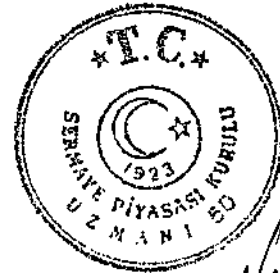
14.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kâr tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

- 3 Mayıs 2024



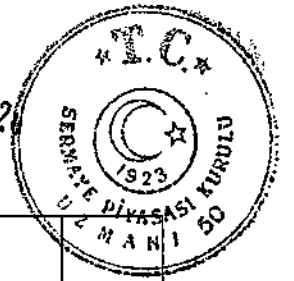
EMAAR SQUARE HEJRA TTS K26 D2606
Önelen Mah. Liberty Cad. Emar Residence
No:25 Etiler Kat:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ofis: +90 216 990 7099
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 32
(Emek Pasajı) Kat: 3/Büyükdere/Şişli
Büyükdere Mük. No: 998/116 3500

- 3 Mayıs 2022



Enis Ata	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'te halen Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.	2 yıl 11 ay 2 gün	-	-
	Yönetim Kurulu Başkan Vekili						
Zekeriya Burak Mercan	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'te Genel Müdür olarak görev yaparken 2022 yılından itibaren Genel Müdür olarak atanmıştır. Halen Şirket'in Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.	2 yıl 11 ay 2 gün	-	-
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Kamil Kılıç	Ünalan Mah. Libadiye Cad. No:82/E Emaar Square E Blok Kat:26 Daire:2606 Üsküdar/İstanbul	Şirkette Yönetim Kurulu Üyeliği dışında görev almamıştır.	2 yıl 11 ay 2 gün	-	-

Yönetim Kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler işbu İzahname'nin 15.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nin düzenlemeleri çerçevesinde, üye sayısının en fazla yarısı olmak üzere (A) ve (B) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek 6, 8 veya 10 kişiden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nin kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. Bununla birlikte yine aynı madde kapsamında Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresinin en fazla 3 (üç) yıl olduğu ve görev süresi biten üyelerin yeniden seçilebileceği düzenlenmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulunun Teşekkülü ve Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca (A) ve (B) Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu'nda aday gösterme imtiyazını aşağıdaki şekilde kullanacaklardır;

- (i) 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 2 (iki) üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından,
- (ii) 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından ve
- (iii) 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 4 (dört) üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından.

Söz konusu maddede (A) ve (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adayların söz konusu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile söz konusu payların oy çokluğu ile belirleneceği düzenlenmiştir.

Alınay
Sermayesi Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4A
Pendik/İstanbul
Tic. Sic. No:201-202 Pendik/İstanbul
E-Posta Adresi: 061 041 6230
Mersis No: 086104163000010

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levazım Mah. Gonca Sok. No:2
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.B. 9/29-010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
EMAAR SPINARE HEIGHTS K26 D2606
Ünalan Mah. Libadiye Cad. Emaar Residence
No:26 Kat:26 Pendik/İstanbul
Tic. Sic. No: 271640 2606
Tic. Sic. No: 271640 2606
Mersis: 0735-0950-01000000000
mires@letvencapital.com
letvencapital.com

(A) Grubu pay sahipleri tarafından genel kurullarda önerilebilecek olan Yönetim Kurulu üyeleri ya da bunların temsilcileri için, (B) Grubu pay sahiplerinin önceden yazılı onayı alınacaktır.

(A) ve (B) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, SPK'nin II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinde ("Kurumsal Yönetim İlkeleri") belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri, Şirket'in halka arzını müteakip atanacaklardır.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Hakan Altınay	Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	8.357.000	5.805.050	69,46
	TAAC Havacılık Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor	1.000.000	-	-
	DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	226.000.000	-	-
	Altınay Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	1.000.000	900.000	90,00
	Altınay Elektromobilite ve Enerji Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	500.000	-	-
	Altınay Modifikasyon Merkezi Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor	20.178.800	5.044.700	25,00
	Saha Expo Fuarçılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	250.000	-	-
	Robio Akıllı Tarım ve Gıda Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	250.000	-	-
Erdem Coşkun	Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yardımcısı	Devam ediyor	8.357.000	-	-
	TAAC Havacılık Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	1.000.000	-	-
	Altınay Elektromobilite ve Enerji Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	500.000	-	-
	Olbricht Cam ve Transfer Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	400.000	-	-
	Altınay Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	1.000.000	-	-
Ömer Eren	Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	8.357.000	-	-

- 3 Mayıs 2024

EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606

Onah Mah. Masadiv Cad. Emar Residence

No:206/5 Kat: No:263 Üsküdar İstanbul

+90 216 400 2606

Umraniye - 34099/0101

Mersis:08100010000000000000000000

08100010000000000000000000

08100010000000000000000000

08100010000000000000000000

08100010000000000000000000

08100010000000000000000000

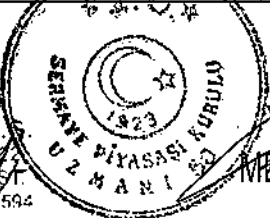
ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Genca Sok. No: 22

(Etiler) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

08100010000000000000000000



YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MİNES

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Genca Sok. No: 22

(Etiler) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

08100010000000000000000000

EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606

Onah Mah. Masadiv Cad. Emar Residence

No:206/5 Kat: No:263 Üsküdar İstanbul

+90 216 400 2606

Umraniye - 34099/0101

Mersis:08100010000000000000000000

	Altınay Elektromobilité ve Enerji Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	500.000	-	-
Enis Ata	TAAC Havacılık Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.	Genel Müdür	Devam ediyor	1.000.000	-	-
	DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	226.000.000	-	-
Zekeriya Burak Mercan	TAAC Havacılık Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	1.000.000	-	-
	Altınay Elektromobilité ve Enerji Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	500.000	-	-
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Gerçek kişi temsilcisi Kamil Kılıç)	Resoft Yazılım Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	66.700	16.700	25,04
	Ztech Eğitim Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	62.500	12.500	20,00
	Grosie Perakende Gıda ve Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	125.000	25.000	20,00
	Plomaks Yazılım Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	125.000	25.000	20,00

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Hakan Altınay	Yönetim Kurulu Başkanı	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'in kuruluşundan bu yana Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almıştır.	160.000.000 (A Grubu 54.000.000, C Grubu 106.000.000)	80,00
	Yönetim Kurulu Üyesi				
Erdem Coşkun	Yönetim Kurulu Üyesi	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'in Mali İşlerinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır.	-	-
Ömer Eren	Yönetim Kurulu Üyesi	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'te Yönetim Kurulu Üyeliği dışında görev almamıştır.	-	-
Enis Ata	Yönetim Kurulu Üyesi	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'te Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.	-	-
	Yönetim Kurulu Başkan Vekili				

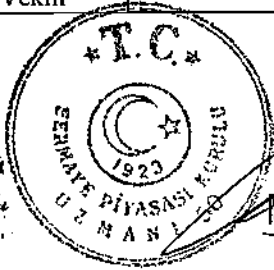
- 3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

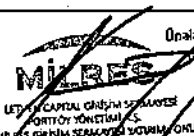
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2/2

(Etiler Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST.



YATIRIM FİNANSMAN

MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Milres Menkul Değerler A.Ş.
Ünvan Mah. Lüks Cad. Emar Residence
No:226 Kat:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ünvan'ya T: +90 216 400 2606
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milres@menkuldegerler.com.tr

Türkiye İstatistik Kurumu Bankası A.Ş.

İstatistik Kurumu

İstatistik Kurumu

İstatistik Kurumu

Zekeriya Burak Mercan	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'te Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaparken 2022 yılından itibaren Genel Müdür olarak atanmıştır.	-	-
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Gerçek kişi temsilcisi Kamil Kılıç)	Yönetim Kurulu Üyesi	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'te Yönetim Kurulu Üyeliği dışında görev almamıştır.	40.000.000 (B Grubu 100, C Grubu 39.999.900)	20,00
Kutay Çağıl Büyükoztürk	Teknik Genel Müdür Yardımcısı	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'in Mühendislik Müdürü olarak görev yapmıştır.	-	-
Akif Erkan	Üretim Operasyon ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'in Üretim ve Satınalma Direktörü olarak görev yapmıştır.	-	-
Faruk Ekinci	Programlar Direktörü	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'in İş-Ge ve Programlar Direktörü olarak görev yapmıştır. Güncel olarak Programlar'dan sorumlu Direktör olarak görevine devam etmektedir.	-	-
Derya Gürpınar	İş-Ge Direktörü	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Geçmiş dönemde Şirket'in Mühendislik Direktörü olarak görev yapmıştır.	-	-
İlkay Meşeli	Mühendislik Direktörü	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'in Sistem Mühendisliği Yöneticisi olarak görev yapmıştır.	-	-
Bayram Gürcan Kayış	Üretim Direktörü	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Şirket'in Üretim Yöneticisi olarak görev yapmıştır.	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı son 5 (beş) yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

- 3 Mayıs 2024



ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Bsk. No: 22
(Emisyon ve Yatırım) Kat: Besiktas/İST.
Büyükdere Mülhaneler Y.D. 00461/4514

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Etiler Mah. Etiler Cad. Emar Residence
No:22 İç Kapı No:263 Üsküdar/İstanbul
T: +90 216 490 4900
Ünvanıye V.D. 29505911
Menşis: 0295-0990-7034
mlres@letvencapital.com.tr
letvencapital.com.tr

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2014



15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Hakan Altınay	Yönetim Kurulu Başkanı	9	33	Üniversite-Lisans-Mühendis
Enis Ata	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	6	20	Üniversite-Lisans-Mühendis-Çift Anadal
Zekeriya Burak Mercan	Yönetim Kurulu Üyesi	9	20	Üniversite-Lisans-Mühendis-MBA
Erdem Coşkun	Yönetim Kurulu Üyesi	8	30	Üniversite-Lisans-İşletme
Ömer Eren	Yönetim Kurulu Üyesi	2	25	Üniversite-Lisans-Mühendis-Doktora
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (gerçek kişi temsilcisi Kamil Kılıç)	Yönetim Kurulu Üyesi	2	15	Üniversite-Lisans-Matematik-Yüksek Lisans/MIS
Kutay Çağıl Büyükoztürk	Teknik Genel Müdür Yardımcısı	9	13	Üniversite-Lisans-Mühendis
Akif Erkan	Üretim Operasyon ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	2	21	Üniversite-Lisans-Mühendis
Faruk Ekinci	Programlar Direktörü	4	18	Üniversite-Lisans-Mühendis+MBA
Derya Gürpınar	İş-Ge Direktörü	2	27	Üniversite-Lisans-Mühendis- Yüksek Lisans
İlkay Meşeli	Mühendislik Direktörü	2	13	Üniversite-Lisans-Mühendis-Yüksek Lisans
Bayram Gürcan Kayış	Üretim Direktörü	9	17	Üniversite-Lisans-Mühendis

Yönetim Kurulu:

Hakan Altınay – Yönetim Kurulu Başkanı

1964 yılında İstanbul'da doğan Hakan Altınay, 1990 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Uçak ve Uzay Bilimleri Fakültesi'nden Türkiye'nin ilk 4 (dört) uzay mühendisinden biri olarak mezun olmuştur. 1990 yılında aynı üniversitede Türkiye'nin ilk 5 (beş) serbestlik dereceli "ALTINAY 1" robotunu geliştirerek 1991 yılında aynı fakültede araştırma görevlisi olarak yüksek lisans çalışmalarına başlamıştır.

1991 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi ve Sanayi Bakanlığı'nun ortak olarak kurduğu Türkiye'nin ilk Teknoparkı İ.T.Ü.- Teknoloji Geliştirme Merkezi'nde Türkiye'nin ilk araştırma şirketi olan "Altınay Robotik ve Otomasyon Limited Şirketi"ni kurmuştur. 1993 yılında fen ve teknik gelişme dalında yılın en başarılı insanı "JAYCEES" ödülünü almaya hak kazanmıştır. 1993 yılında endüstride kullanılmak üzere 6 eksenli, 6 kg-f yük taşıma kapasiteli ve maliyeti 100 bin dolar olan robot

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Etiler Mah. V.D. 989 010 4544

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Nispetiye İc. Kapı No: 266 Eskişehir İstanbul
Tic. Sic. No: 271025
Mersis No: 350 7020 0001 0000 0000 0000
www.letvencapital.com.tr
tel: 0212 341 00 00

Zekeriya Burak Mercan, 2019 Temmuz ayı itibarıyla TAAC'da Yönetim Kurulu üyesi, 2020 Haziran -2024 Şubat ayları arasında DASAL'da genel müdür, 2022 Nisan ayı itibarıyla Şirket'te genel müdür olarak görev yapmaktadır.

Erdem Coşkun – Yönetim Kurulu Üyesi

1971 yılında Mersin'de doğan Erdem Coşkun, 1993 yılı Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü mezunudur. 1993-2015 yılları arasında Yapı Kredi Bankası'nda çalışan Coşkun, 1993 yılında Yapı Kredi Bankası'nda "Kurumsal Müşteri Temsilcisi Yardımcısı" olarak iş hayatına başlamıştır. İş hayatının ileriki yıllarında "Kurumsal Portföy Yönetmenliği" ile çeşitli perakende ve ticari şubelerde, "Şube Müdürü" ve "Saha Müdürü" olarak görev yapmıştır.

Nisan 2015 tarihi itibarıyla Altınay Teknoloji Grubu'nda "Finans ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı" olarak görev yapmakta olan Erdem Coşkun, Altınay Teknoloji Grubu şirketlerinden olan Altınay Robot, Altınay Elektromobilité ve Enerji Teknolojileri A.Ş., İhraççı, TAAC 'da da yönetim kurulu üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Ömer Eren – Yönetim Kurulu Üyesi

1977 yılında İstanbul'da doğan Ömer Eren, Yıldız Teknik Üniversitesi makine mühendisliği bölümünde 1998 yılında lisans, 2003 yılında yüksek lisans eğitimlerini tamamladıktan sonra 2018 yılında Yeditepe Üniversitesi'nden fizik doktorasını almıştır.

Kariyerine 1998 yılında Altınay Robot'ta "Mekanik Tasarım Uzmanı" olarak başlayan Eren, daha sonra "Proje Müdürü, Proje Koordinatörü ve Mühendislik Genel Müdür Yardımcılığı" görevlerinde bulunmuştur. 2016 yılından beri Altınay Robot' un "Genel Müdürü" olarak görev yapmaktadır.

Ömer Eren'in Altınay Teknoloji Grubu şirketlerinden; Altınay Robot, Altınay Elektromobilité ve Enerji Teknolojileri A.Ş. ve İhraççı'da yönetim kurulu üyelikleri devam etmektedir.

Kamil Kılıç – Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Gerçek Kişi Temsilcisi

İsık Üniversitesi Matematik Lisans ve Marmara Üniversitesi Yönetim Bilişim Sistemleri (MIS) yüksek lisans diplomalarına sahip olan Kamil Kılıç, Gebze Yüksek Teknoloji Enstitüsü'nde yönetim organizasyonu alanında doktora çalışmalarına halen devam etmektedir.

Kılıç, müşteri ilişkileri yönetimi ve dijital pazarlama alanlarında profesyonel yönetici olarak Metro Cash&Carry, Sif JCB Construction Machine, Altıncı Cadde, Speak Group, Körfez GYO bünyesinde ulusal ve uluslararası pazarlarda uzun yıllar çalışmıştır. Müşteri ihtiyaçlarının analiz edilerek değer önerilerinin hazırlanması, iş modellerin kurulması ve stratejik iş geliştirme faaliyetleri alanlarına odaklanmıştır.

Kazandığı bilgi ve tecrübeler ile girişim sermayesi sektöründe birçok kurumun yönetim kurulunda yer almış ve çeşitli sivil toplum kuruluşlarında faaliyetleri devam etmektedir.

2007 yılından itibaren girişimlerde bulunmuş ve yatırım almış olup, teknoloji girişim sermayesi yatırımları konusunda uzmanlaşmış olan Kılıç, teknolojinin ticarileştirilmesi alanında The University of Texas at Austin IC2 Institute'ta eğitim almıştır.

Halen Girişim Sermayesi Fonları Derneği (GISED) başkanı olan Kılıç, GPAS (Global Participation Finance Summit) Küresel Katılım Finans Zirvesi Yürütme Kurulu Başkanlığı devam etmektedir. Bununla birlikte, Altınay Teknoloji Grubu şirketlerinden Altınay Robot, Altınay

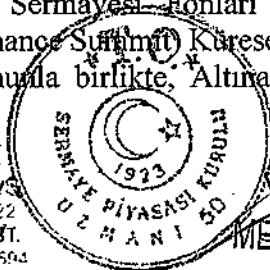
ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Çonca Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Elektronik Müktesitir, Y.D. 928 010 4504

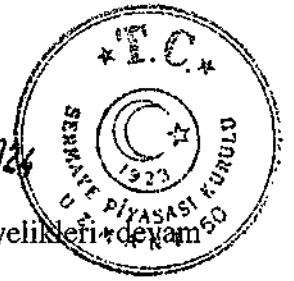


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMERALD CAPITAL GROUP
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMERALD SQUARE HEIGHTS K26 02006
Orhan Mah. Libaşıye Cad. Emar Residence
No:18241 K:4 Kat: No:263 Okadeler/İstanbul
Tic. Sic. No: 290215/01002606
Tic. Sic. No: 290215/01002606
Tic. Sic. No: 290215/01002606
Tic. Sic. No: 290215/01002606

- 3 Mayıs 2024



Elektromobilité ve Enerji Teknolojileri A.Ş ve Şirket'te yönetim kurulu üyeliği devam etmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Kutay Çağıl Büyüköztürk – Teknik Genel Müdür Yardımcısı

1987 doğumlu Kutay Çağıl Büyüköztürk, 2011 yılı Kocaeli Üniversitesi, Mekatronik Mühendisliği bölümü mezunudur.

2011 yılında TÜBİTAK Marmara Araştırma Geliştirme Merkezinde iş hayatına başlamış olup 2012 yılından bugüne Şirket'in çatısı altında Yazılım Geliştirme ve Simülasyon Mühendisliği, Sistem Mühendisliği, Sistem Mühendisliği Yöneticiliği, Elektronik ve Kontrol Sistemleri Yöneticiliği pozisyonlarında görev almıştır.

Şu an DASAL'da Platform Sistemleri Direktörlüğü ve Şirket'te Mühendislik Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini sürdürmektedir.

Akif Erkan - Üretim Operasyon ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

1979 İstanbul doğumlu Akif ERKAN, 2002 yılı İstanbul Teknik Üniversitesi, Uçak ve Uzay Bilimleri Fakültesi, Uçak Mühendisliği bölümü mezunudur.

2002 yılında Air Anatolia'da güç sistemleri mühendisi olarak iş hayatına başlamış olup Ekim 2002-Mayıs 2006 yılları arasında Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı'nda Üretim Planlama Mühendisi olarak görev almıştır. 2006-2021 yılları arasında Türk Hava Yolları Teknik A.Ş.'de sırasıyla Üretim Planlama Şefi, Bakım Kontrol ve Koordinasyon Müdürü ve son olarak da Üretim Planlama ve Kontrol Müdürlüğü görevlerini yerine getirmiştir. Nisan 2021 yılında Altınay Teknoloji Grubu'na Üretim Direktörü olarak katılan ERKAN, Haziran 2022'den bu yana üretim operasyon ve mali işlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Faruk Ekinci – Programlar Direktörü

1984 İstanbul doğumlu Faruk EKİNCİ, 2008 yılı İstanbul Teknik Üniversitesi, Makina Fakültesi, Makina Mühendisliği bölümü mezunudur. 2017 yılında Sabancı Üniversitesi Executive MBA programını tamamlamıştır.

2006 yılında aile şirketine başladığı iş hayatına, 2008 yılında Bosch Siemens Ev Aletleri'nde Ar-Ge Mühendisi olarak devam etmiş olup sırasıyla; 2009'da Tibet Holding'de Mekanik Tasarım Mühendisi, 2010'da askerlik göreviyle 2. Ana Bakım Merkez Komutanlığı'nda Ar-Ge Mühendisi, 2011-2019 yılları arasında Hexagon Mühendislik ve Tasarım'da Üretim ve Savunma Sanayi Proje Müdürü olarak çalışmıştır. 2019 yılında Şirket'te Proje Müdürü olarak işe başlamış; 2020 yılında Programlar Müdürü ve 2020-2022 yılları arasında İş Geliştirme, Programlar, Ar-Ge Teşvik ve İdari Haklardan sorumlu direktör olarak çalışmaya devam etmiştir.

2022 Aralık ayı itibarıyla Şirket'te Programlar Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Derya Gürpınar – İş-Ge Direktörü

1972 Ankara doğumlu Derya Gürpınar, 1993 yılı Ankara Üniversitesi, Fen Fakültesi Elektronik Mühendisliği bölümü mezunudur. Akabinde yine aynı üniversitenin Fen Bilimleri Enstitüsü Elektronik Mühendisliği alanında Yüksek Lisans eğitimini 1995 yılında tamamlamıştır.

1995 yılında Türksat A.Ş.'de iş hayatına başlamış olan Gürpınar sırasıyla; 1999-2007 yılları arasında COMSAT İletişim Hizmetleri A.Ş.'de Uydu Hizmetleri Operasyon Müdürü, 2007-2012 yılları arasında British Telekom A.Ş.'de Operasyon ve Helpdesk Müdürü, 2013-2015 yılları arasında SDT A.Ş.'de Proje Yöneticisi, 2015-2021 yılları arasında CTech Bilişim Hizmetleri A.Ş.'de Uydu Haberleşme Ürün Yöneticisi olarak çalışmıştır.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sancaktepe Mah. İstiklal Bulvarı No:1/4A
Kat:1/201-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Ünvan Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4542

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MİLERE
ULUSLARARASI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
SİRKÜLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

EMMA SQUARE HEIGHTS K26 D2E/66
Etiler Mah. Ubudye Cad. Emaar Residence
0102E K. Kapa No:263 Üsküdar/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul

Türkiye İş Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 2701202 Pendik - İstanbul



2021 Şubat ayında Altınay Teknoloji Grubu'nda Mühendislik Direktörü olarak göreve başlamıştır. 2022 yılı ile birlikte aynı grup içerisinde İş Geliştirme ve Kurumsal İletişim Direktörü olarak devam etmektedir.

İlkay Meşeli – Mühendislik Direktörü

1988 Bursa doğumlu İlkay Meşeli, 2010 yılı Yıldız Teknik Üniversitesi, Makine Mühendisliği bölümü mezunu olup, 2013 yılı İstanbul Teknik Üniversitesi, Sistem Dinamiği ve Kontrol Ana bilim dalında yüksek lisans derecesi almıştır.

Meşeli, 2010 yılında Simutech Mühendislik firmasında iş hayatına başlamış olup sırasıyla; 2012-2016 yılları arasında FNSS Savunma Sistemleri A.Ş., Simülasyon Mühendisi, 2016-2017 yılları arasında Mercedes Benz – Türkiye - Hesaplama Mühendisi, 2017-2021 yılları arasında BMC Power Motor Teknolojileri A.Ş – Transmisyon Hidrolik Sistemler Takım Lideri, 2021-2022 yılları arasında Şirket'te Sistem Mühendisliği Yöneticisi olarak çalışmıştır.

2022 Ağustos ayında Altınay Teknoloji Grubu'nda Mühendislik Direktörü olarak göreve başlamıştır.

Bayram Gürcan Kayış – Üretim Direktörü

1984 İstanbul doğumlu Gürcan KAYIŞ, 2005 yılında Beykent Üniversitesi Otomotiv MYO, 2009 Yılında Niğde Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümü mezunudur.

2000 yılında meslek lisesi stajyeri olarak Beko Elektronik A.Ş.'de iş hayatına başlamış, 2006 yılında lisans eğitimi için Mekanik Tasarım Teknikeri olarak ayrılmıştır. 2010-2011 yılları arasında Sunmax Güneş Enerjisi Sistemleri A.Ş.'de Üretim Takım Lideri, 2011-2012 yılları arasında Frigo Mekanik A.Ş.'de Ar-Ge Mühendisi olarak çalışmıştır.

2012 yılında Altınay Robot'ta Mekanik Tasarım Mühendisi olarak göreve başlamış, 2015 yılında Altınay'ın kurulması ile Üretim Yöneticisi olarak atanmış, 2023 yılı itibari ile Üretim Direktörü olarak devam etmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son Beş Yılda Yönetim ve Denetim Kurullarında Bulunduğu veya Ortağı Olduğu Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Makan Altınay	Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	200.000.000	160.000.000	80,00
	Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	8.357.000	5.805.050	69,46
	TAAC Havacılık Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Devam ediyor	1.000.000	-	-
	DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	226.000.000	-	-

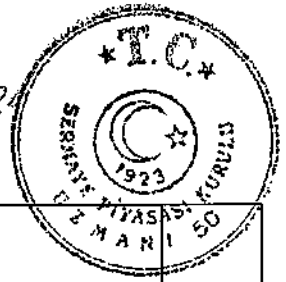
Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. Sarıyer Mah. Gönçer Sok. No: 22 (Emir) (Basaj) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büro Mükellefler V.D. 066 010 4592

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gönçer Sok. No: 22 (Emir) (Basaj) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büro Mükellefler V.D. 066 010 4592

238 YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMMAR SQUARE HEIGHTS K2A Kat: 238 - Etiler Mah. Üsküdar Cad. Etiler - Beşiktaş/İST. (Emir) (Basaj) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büro Mükellefler V.D. 066 010 4592 Mersis: 0839 0015 0001 0001 0001 0001 0001 0001 0001 0001

- 3 Mayıs 2024



	TAAC Havacılık Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.	Genel Müdür	Devam ediyor	1.000.000		
	DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	226.000.000	-	-
Zekeriya Burak Mercan	Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-	-
	TAAC Havacılık Teknolojileri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	1.000.000	-	-
	Altınay Elektromobilite ve Enerji Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona erdi	500.000	-	-
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (gerçek kişi temsilcisi Kamil Kılıç)	Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-	-
	Resoft Yazılım Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	66.700	16.700	25,04
	Ztech Eğitim Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	62.500	12.500	20,00
	Grosie Perakende Gıda ve Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	125.000	25.000	20,00
	Plomaks Yazılım Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	125.000	25.000	20,00

15.5. Son 5 yılda, İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak tarafın dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

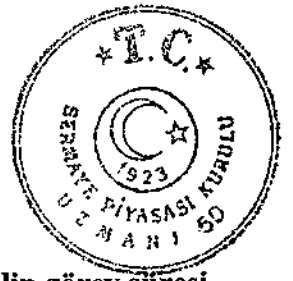
15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Atatürk Mah. Gölcük Sok. No:22
(Etilak Pasajı) Kızıllı Beşiktaş/İST.
Sütlük Mevkileri V.D. No: 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAR SECURITIES K26 D2681
Ordu Mah. Übediye Cad. Emar Building
No:26 Etilak K. Katı No:263 Übediye Mahallesi
Tuzluca/İstanbul
Tic Sic No: 295144/İstanbul
Mers: 0295 0090 00 00 00 00
Etilak@letvencapital.com.tr
letvencapital.com



3 Mayıs 2024

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu üyeleri 9 Kasım 2023 tarihli Genel Kurul'da 3 (üç) yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yıl	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Hakan Altınay	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	11 ay 2 gün
	Yönetim Kurulu Üyesi		2 yıl 11 ay 2 gün
Enis Ata	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi	11 ay 2 gün
	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür Yardımcısı	2 yıl 11 ay 2 gün
Zekeriya Burak Mercan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 11 ay 2 gün
Erdem Coşkun	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür Yardımcısı	2 yıl 11 ay 2 gün
Ömer Eren	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 11 ay 2 gün
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (gerçek kişi temsilcisi Kamil Kılıç)	Yönetim Kurulu Üyesi	-	2 yıl 11 ay 2 gün
Kutay Çağlı Büyüköztürk	Teknik Genel Müdür Yardımcısı	Elektronik Tasarım Yöneticisi	Aksi karar alınıncaya kadar
Akif Erkan	Üretim Operasyon ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	Üretim Operasyon ve Mali İşler Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar
Faruk Ekinci	Programlar Direktörü	İş Geliştirme ve Programlar Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar
Derya Gürpınar	İş-Ge Direktörü	Mühendislik Direktörü	Aksi karar alınıncaya kadar
İlkay Meşeli	Mühendislik Direktörü	Sistem Mühendisliği Yöneticisi	Aksi karar alınıncaya kadar
Bayram Gürcan Kayış	Üretim Direktörü	Üretim Yöneticisi	Aksi karar alınıncaya kadar

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla İhraççı ve Bağlı Ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim Kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdiğinde Şirket ve Bağlı Ortaklıklar tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda İş Kanunu çerçevesinde kıdem

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Doğan Mah. Gökçe Sok. No: 72
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 098 018 4594

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



Halka açılma sonrası dönemde sermaye piyasası mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu ile Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme ile ilgili yatırımcıların kararında önem arz eden hususlar ile özel durum açıklamaları (www.kap.org.tr) ve Şirket'in (www.altinaysavunma.com) adresli internet sitesinde duyurulacaktır. Şirket'in internet adresi (www.altinaysavunma.com)'dur. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken İzahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığı ile yapılan basın açıklamaları,
- TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirket, kurumsal paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra, yatırımcı ilişkileri birimini kurup ilgili bilgi ve gelişmeleri KAP'ta yayımlayacaktır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak atanması planlanan yöneticiye ait bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Planlanan Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi

Ad-Soyad: Hale Çırak

Öğrenim Durumu: Yüksek Lisans

Sahip Olduğu Lisanslar: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Türev Araçlar Lisansı

Telefon: +90 216 504 00 50

E-posta: yatirimci.iliskileri@altinay.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Biriminin başlıca faaliyetlerinin aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Genel Kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun yapılmasını sağlamak,
- Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve Genel Kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlamak ve izlemek,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göncü Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/Şişli
Etiler Mah. Mükellefler M.D. 998 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Nispetiye Mah. 244
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/Şişli
Etiler Mah. Mükellefler M.D. 998 010 4594

Altınay Yatırım Bankası A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Nispetiye Mah. 244
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/Şişli
Etiler Mah. Mükellefler M.D. 998 010 4594

- 3 Mayıs 2024



- (xiii) Sermaye piyasası mevzuatında öngörülen esaslara uyulması kaydıyla, Şirket'in herhangi bir kişinin herhangi bir borcuna kefil, garantör ve sair sıfatla teminat veren olması; (Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak ve Şirket'in kendisi adına, sermayesine katıldığı şirketler, grup şirketleri ve üçüncü kişiler lehine verilecek teminatlar bakımından sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulması kaydıyla, Bağlı Ortaklıkları ile gerçekleştirilen işlemler bu madde kapsamı dışındadır.);
- (xiv) Şirket tarafından 200.000 (iki yüz bin) ABD Doları'nı aşacak tutarda herhangi bir kişi aleyhine dava veya icra takibi başlatılması, başlamış her türlü dava ve icra takiplerinde sulh olunması;
- (xv) Kanunen zorunlu olanlar dışında mali yıl, muhasebe veya muhasebe uygulamalarındaki her türlü değişiklik ve
- (xvi) Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak ve Şirket'in kendisi adına, sermayesine katıldığı şirketler, grup şirketleri ve üçüncü kişiler lehine verilecek teminatlar bakımından sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulması kaydıyla, Şirket'in iştiraklerinde veya bağlı ortaklıklarında sahip olduğu paylara dair (her türlü yönetsel hak özellikle dâhil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) her türlü hakkın kullanılması.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da İhraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip ortağı Hakan Altınay'dır. Hakan Altınay'ın yönetim hakimiyetinin kaynağı işbu İzahname madde 19.3'te detayları belirtildiği üzere Yönetim Kurulu'nda aday gösterme imtiyazı ve oyda imtiyaza sahip paylar dahil olmak üzere Şirket'in paylarının % 80'ine sahip olmasıdır. Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için Esas Sözleşme, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat haricinde alınmış özel bir önlem bulunmamaktadır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket Unvanı/Şahıs İsim Soy İsmi	İlişki Durumu
Hakan Altınay	Şirket'in ortağıdır.
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Şirket'in ortağıdır.
	Şirket'in Bağılı Ortaklığıdır.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mahallesi, Teknopark Bulvarı No:1/4A
Kadıköy, İstanbul
Tic. Sic. No: 272000
MERSİ No: TR819000192300000014
Tic. Sic. No: 061 041 9230
MERSİ No: TR819000192300000014

ZİRAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 990 010 4594

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MERSİ No: TR819000192300000014

EMMAB SECURITIES HİGHTS K26 D2406
Etiler Mah. Çad. Emir Residence
Kat: 10 No: 10/10 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 272000
MERSİ No: TR819000192300000014
Umraniye Mah. 950990709
MERSİ No: TR819000192300000014
Letven Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
letvencapital.com.tr

- 3 Mayıs 2024



Şirket Unvanı/Şahıs İsim Soy İsmi	İlişki Durumu
Aselsan	Şirket'in Bağlı Ortaklığı DASAL'ın ortağıdır.
Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	Şirket ortağı Hakan Altınay hissedarıdır.
Altınay Robot	Şirket ortağı Hakan Altınay hissedarıdır.
Olbricht Cam ve Transfer Tekn. San. Tic. A.Ş.	Şirket hissedarı Hakan Altınay'ın ortak olduğu Altınay Teknoloji A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır.
Altınay Elektromobilitate ve Enerji Tekn. A.Ş.	Şirket hissedarı Hakan Altınay'ın ortak olduğu Altınay Teknoloji A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır.

İlişkili Taraflardan Alacaklar (TL)	2023	2022	2021
TUSAŞ	226.252.541	184.056.557	64.871.090
Aselsan	15.862.379	8.449.390	15.085.931
Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	247.771	1.149.035	2.654.338
Altınay Robot	-	-	22.490
Olbricht Cam ve Transfer Tekn. San. Tic. A.Ş.	-	761.351	896.717
Toplam	242.362.691	194.416.333	83.530.566

İlişkili Taraflara Borçlar (TL)	2023	2022	2021
Aselsan	27.331.821	6.587.999	5.285.462
TUSAŞ	88.245.716	160.753.691	195.434.751
Olbricht Cam ve Transfer Tekn. San. Tic. A.Ş.	-	-	550.438
Altınay Robot	16.752	-	132.464
Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	44.517	183.905	-
Toplam	115.638.806	167.525.595	201.403.115

İlişkili Taraflara Satışlar (TL)	2023	2022	2021
TUSAŞ	662.988.144	430.382.647	107.690.282
Aselsan	31.169.535	27.056.591	22.921.788
Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	-	57.671	528.365
Altınay Robot	-	1.141.990	1.376.483
Toplam	694.157.679	458.638.899	132.516.918

İlişkili Taraflardan Yapılan Alımlar (TL)	2023	2022	2021
TUSAŞ	306.690	251.608	90.572
Aselsan	1.210.008	69.045	-
Olbricht Cam ve Transfer Tekn. San. Tic. A.Ş.	1.238.009	-	-

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Gönca Sok. No:14A
Sarıyer/İstanbul /T.C. 201-202 Perdeci - İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / M. Sic. No: 271100
Vergi Sic. No: 271100 / M. Sic. No: 271100

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler M6 Kat: 11 V.D. 993 010 4594

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altınay Robot	31.395	75.630.770	9.685.368
Altınay Elektromobilitte ve Enerji Tekn. A.Ş.	1.553.485	-	-
Toplam	4.339.587	76.430.403	10.832.448

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirket'in net satış hasılatı içindeki ilişkili taraf işlemlerinin payı ilişkili taraflar detayında finansal dönemler itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflara Net Satışlar (%)	2023	2022	2021
TUSAŞ	55,96	73,10	41,00
Aselsan	2,63	4,60	8,73
Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	0,00	0,01	0,20
Altınay Robot	0,00	0,19	0,52
Toplam	58,59	77,90	50,45

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 200.000.000 (iki yüz milyon) TL'dir. Sermaye, her biri nominal değeri 1 (bir) TL olan 54.000.000 (elli dört milyon) adet (A) Grubu, 100 (yüz) adet (B) Grubu ve 145.999.900 (yüz kırk beş milyon dokuz yüz doksan dokuz bin dokuz yüz) adet (C) Grubu olmak üzere toplamda 200.000.000 (iki yüz milyon) adet nama yazılı paydan oluşmaktadır. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, Kurul'un 20.10.2023 tarih ve E-29833736-110.03.03-43873 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçiş yapmış olup, kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 (bir milyar) TL olarak belirlenmiştir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda olan pay bulunmamaktadır.

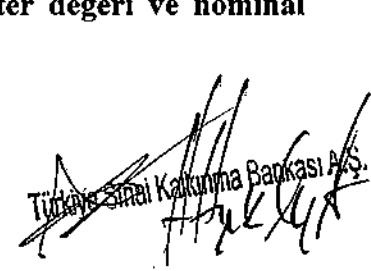
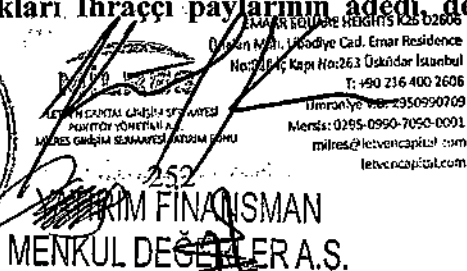
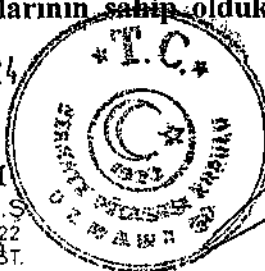
Şirket'in çıkarılmış sermayesi 200.000.000 (iki yüz milyon) TL olup, Şirket sermayesi aynı sermaye koyulmak suretiyle ödenmemiştir.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları İhraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

3 Mayıs 2024
Yoktur.



21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

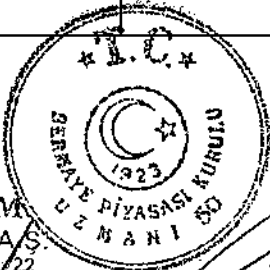
21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

İhraççı'nın kuruluşundan itibaren yapmış olduğu sermaye artırımlarına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Artırım Kaynağı
26.07.2023	26.07.2023	55.555.600	200.000.000	Artırılan sermaye bedelinin tamamını oluşturan 144.444.400-TL'nin 115.555.600 TL'si nominal sermaye bedeli olarak Hakan Altınay'dan, 28.888.800 TL'si nominal sermaye bedeli olarak Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu tarafından Şirket'in finansal tablolarında yer alan hisse senedi ihraç primlerinden olmak üzere iç kaynaklardan karşılanmıştır.
31.01.2022	31.01.2022	50.000.000	55.555.600	Artırılan sermaye bedelinin tamamını oluşturan 5.555.600,00-TL'ye tekabül eden 55.556 adet (B) Grubu Pay emisyon primli olarak çıkarılmış olup, (B) Grubu Payların her biri için 2.795-TL bedelin tamamı nakden tescilden önce karşılanmıştır.
04.12.2020	07.12.2020	2.000.000,00	50.000.000	Artırılan sermaye bedelinin tamamını oluşturan 48.000.000-TL'si Şirket'in 2016, 2017 ve 2018 yılları kârlarından karşılanmış olup, bu tutar İstanbul SMM odasına 2410 sicil no ile kayıtlı SMMM-Yaşar Oer tarafından 27.11.2020 tarih ve 2020/09 sayılı raporu ile tespit edilmiştir.
29.03.2017	04.04.2017	100.000	2.000.000	Artırılan sermaye bedelinin tamamını oluşturan 1.900.000,00-TL'si Şirket'in 2016 yılı kârından karşılanmış olup, bu tutar İstanbul SMM odasına 2410 sicil no ile kayıtlı SMMM-Yaşar Oer tarafından 23.03.2017 tarih ve 2017/02 sayılı raporu ile tespit edilmiştir.

- 3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274900 Şirket Sic. No: 274900
M. T. Bilgiye V.D. 098 010 4594



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Unkapan Mah. Ubadeye Cad. Emar Residence
No:82E İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
Tic. Sic. No: 274900 Şirket Sic. No: 274900
Ünvanı V.D. 2950990709
Mersis: 0195-0990-7090-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
M. T. Bilgiye V.D. 098 010 4594

- 3 Mayıs 2024



Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak kullanılamamaktadır.

(A) veya (B) Grubu Paylar'dan herhangi birinin herhangi bir sebeple Borsa'da devrolunması veya Borsa'da işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için Şirket Esas Sözleşmesi'nde değişiklik yapılması ve Esas Sözleşme'deki değişikliğin Genel Kurul'da onaylanması gerekmektedir.

b) Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca;

Genel Kurullar, olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantıları hakkında ilgili mevzuat düzenlemelerine uyulur. Genel Kurullar'da toplantı ve karar yeter sayıları konusunda TTK ve SPKn hükümleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.

Her bir (A) Grubu ve (B) Grubu Pay, olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında oyda imtiyazlı olup, bu imtiyaz Genel Kurul'da yapılacak oylamada her bir (A) Grubu ve (B) Grubu Pay'a 5 (beş) oy hakkı verir.

SPKn ve TTK'de daha ağır nisaplar öngörülen haller saklı kalmak kaydıyla, Şirket Genel Kurulu'nun aşağıdaki konularda karar alabilmesi için (A) Grubu ve (B) Grubu pay sahiplerinin sahip oldukları oy haklarının çoğunluğunun ilgili kararın müzakeresinde olumlu oy kullanmış olması gerekmektedir:

- (i) Her türlü Esas Sözleşme değişikliği;
- (ii) Kayıtlı sermaye sistemi dışında gerçekleştirilecek, Şirket sermayesinin artırılması veya azaltılması veya yeni hisse sınıfları veya imtiyazlı hisselerin ihracı veya oluşturulmasını öngören herhangi bir anlaşmaya izin verilmesi, düzenlenmesi veya akdedilmesi;
- (iii) Kanuni rüçhan haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya kaldırılması;
- (iv) Şirket'in feshi veya tasfiyesi;
- (v) Yürürlükteki mevzuat uyarınca Şirket'in borçlarını ödemekten aciz haline düşeceği herhangi bir başvurunun yapılması veya borçların yeniden yapılandırılması, düzenlenmesi veya ertelenmesi veya konkordato için yürürlükteki yasalar veya daha sonra yürürlüğe girecek yasalar kapsamında yasal işlem başlatılması veya söz konusu yasalar kapsamında gayri iradi bir davada tedbir kararı verilmesine rıza gösterilmesi veya Şirket'e yediemin, tasfiye memuru, kayyum veya vekil (veya benzeri bir memur) atanması başvurusunda bulunulması veya atanmasına izin verilmesi;
- (vi) Şirket'in gerçekleştireceği her türlü birleşme, devralma ve bölünme işlemleri;
- (vii) Halka arz kararının alınması ve bununla ilgili her türlü iş ve işlemin gerçekleştirilmesi;
- (viii) Şirket'in hisselerinin, menkul kıymetler borsasında veya piyasada işlem görmesi;
- (ix) Yıllık net kârın %50'sini (yüzde elli) aşacak tutarda temettü dağıtılması; kâr dağıtım politikasının değiştirilmesi;
- (x) Yönetim Kurulu'nun sunacağı her türlü raporun onaylanması, ibra edilmeleri;
- (xi) Yönetim Kurulu üyelerinin huzur hakkı veya ücret veya sair haklarının bir önceki yıla oranla yıllık TÜFE artışı + %10'dan fazla artışa neden olacak şekilde belirlenmesi;
- (xii) Bağımsız denetçinin seçimi.

c) Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca,

Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ile SPK'nin düzenlemeleri çerçevesinde, üye sayısının en fazla yarısından fazla (A) ve (B) Grubu

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levni Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Msk. No: 998 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MİLES
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İhtisat Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2021



pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek 6, 8 veya 10 kişiden oluşacaktır. Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nin kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en fazla 3 (üç) yıl süreyle görev yaparlar. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

d) Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulunun Teşekkülü ve Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca,

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerinin en fazla yarısı, aşağıda gösterilen şekilde Genel Kurul tarafından imtiyazlı pay sahipleri tarafından aday gösterilen kişiler arasından seçilecektir. TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uymak kaydıyla, (A) ve (B) Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üye sayısına göre aday gösterme imtiyazını aşağıdaki şekilde kullanacaklardır:

- 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 2 (iki) üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen adaylar arasından,
- 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen adaylar arasından,
- 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 4 (dört) üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen adaylar arasından.

(A) ve (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar söz konusu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile söz konusu payların oy çokluğu ile belirlenecektir.

(A) Grubu pay sahipleri tarafından Genel Kurullar'da önerilebilecek olan Yönetim Kurulu üyeleri ya da bunların temsilcileri için, (B) Grubu pay sahiplerinin önceden yazılı onayı alınacaktır.

Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nin 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Yönetim Kurulu tarafından 1 (bir) başkan ve başkan bulunmadığı zamanlarda başkana vekâlet etmek üzere en az 1 (bir) başkan vekilinin her yıl, (A) Grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından aday gösterilerek seçilmiş olan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçileceği düzenlenmiştir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlar toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alınır. Yönetim Kurulu'nun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin oylarına ilişkin ve ayrıca işlemler özelinde uygulanabilir olan sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, aşağıdaki hususlardan herhangi biri ile ilgili olarak Şirket tarafından yapılacak her tür işlem, Yönetim Kurulu tarafından karar alınmasını gerektirmektedir ve ilgili kararlar ancak en az (B) Grubu pay sahibi tarafından gösterilen adaylar arasından atanmış 1 (bir) Yönetim Kurulu üyesinin ve (A) Grubu pay sahibi tarafından gösterilen adaylar arasında atanmış 1 (bir) Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınacaktır:

(i) Yıllık Bütçe'nin onaylanması;

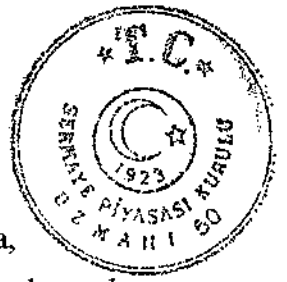
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Borca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellef No: 996 010 4594

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMER RESIDENCE HEIGHTS 105 02606
Ünvan Mah. Üsküdar Cad. Emar Residence
No: 716 / Kapı No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ünvan Mah. Üsküdar Cad. Emar Residence
No: 716 / Kapı No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ünvan Mah. Üsküdar Cad. Emar Residence
No: 716 / Kapı No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Mersis: 0295-0990-7090-0001
mirres@zetwocapital.com
zetwocapital.com

Ziraat Sınai Yatırım Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



e) Esas Sözleşme'nin "*Şirketin İdaresi ve Temsili*" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca,

Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket adına düzenlenecek ve Şirket'i taahhüt altına sokacak her türlü evrak ve sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili Yönetim Kurulu başkanının münferit veya 2 (iki) Yönetim Kurulu üyesinin müşterek veya Yönetim Kurulu'na tayin ve tespit edilecek kişilerin imzalarını taşımaları şarttır.

Yönetim Kurulu, Şirket lehine imza yetkisi olan kişileri ve bu kişilerin imza yetkilerinin sınırlarını belirlemeye yetkilidir. Şirket'i sadece tescil ve ilan olunan imza yetkilileri temsil ve ilzam edeceklerdir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz.

İç Yönerge

Esas Sözleşme'nin "*Şirketin İdaresi ve Temsili*" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az 1 (bir) Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetim kurulu, TTK'nin 367'nci maddesi hükmü gereğince düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK'nin 367'nci maddesine göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. İç yönerge ile ticari vekil ve diğer tacir yardımcılarını atanamaz. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

TTK'nin 367'nci ve 371'inci maddeleri ile Esas Sözleşme uyarınca Yönetim Kurulu, Şirket organizasyon yapısının belirlenmesi ve yönetim yetkisinin sınırlı temsile yetkili kişilere devrine ilişkin usul ve esasları düzenleyen 3 Numaralı ve 15.05.2023 tarihli İç Yönergesi'ni 15 Mayıs 2023 tarihli ve 3 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul etmiş olup, bahse konu İç Yönerge İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 26 Mayıs 2023 tarihinde tescil edilerek 26 Mayıs 2023 tarihli ve 10839 sayılı TTSG ile ilan olunmuştur. İç Yönerge kapsamında (A) Grubu imzaya yetkili Yönetim Kurulu başkanının Şirket'i münferiden, sınırlı temsile yetkili olarak belirlenen B1 ve B2 grubu imza yetkililerinin, B1 grubu imza yetkilisi olarak düzenlenen Yönetim Kurulu üyeleri, B2 grubu olarak düzenlenen Genel Müdür, (C) Grubu imza yetkilisi olarak belirlenen Genel Müdür Yardımcısı, D1 grubu olarak belirlenen İş Geliştirme, Pazarlama ve Satıştan sorumlu Direktör/Proje ve Programlardan Sorumlu Direktör, D2 Finans ve Mali İşlerden Sorumlu Direktör, E1 grubu olarak düzenlen İnsan Kaynaklarından sorumlu Müdür, E2 grubu olarak düzenlenen Muhasebe İşlemlerinden Sorumlu Müdür, F1 grubu olarak düzenlenen İdari İşler ve Tesisten Sorumlu Müdür ve F2 grubu olarak düzenlenen Şube Müdürünün müştereken ya da münferiden imza atabilecekleri işlemler İç Yönerge ile tahdidi olarak sayılmıştır.

Aşağıda ilgili İç Yönerge ile B1 ve B2 imza grupları için istisnai konular düzenlenmiş olup, istisnai konular alt derecedeki tüm imza grupları için geçerli olacaktır:

B1 ve B2 grubu imza yetkilileri için istisnai konular:

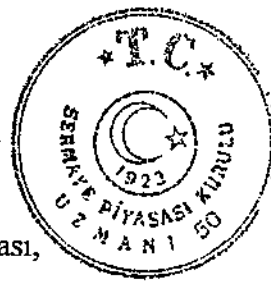
- her türlü banka ve finans kurumundan nakit kredi kullanımı,
- her türlü banka ve finans kurumu ile borçlu veya kefil sıfatıyla genel kredi sözleşmelerinin imzalanması,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Livaat Mah. Gönye Sok. No: 22
Etilak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Mükellefler No: 998 010 4594

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMMA SQUARE HEIGHTS KAPANI
Dünya Mah. Libadiye Cad. Emar Residence
No: 22 İç Kapı No: 263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 2716 406/28/6
Kuruluş Yılı: 2015
Tic. Sic. No: 0735-09907/199/0001
Emma Square Heights Kapanı A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



- Şirket'in mülkiyetindeki gayrimenkullerin satışı, Şirket adına gayrimenkul satın alınması,
- Şirket'i her bir sözleşme bazında 10.000.000 (on milyon) USD tutarının üzerinde taahhüt ve borç altına sokacak şekilde her türlü satış veya satın alma sözleşmelerinin imzalanması, iş veya sipariş emri verilmesi.

B2 grubu imza yetkileri için istisnai konular:

- Parasal değeri 10.000 (on bin) USD tutarını aşan niteklkte, bankalardan ve her türlü finans kurumlarından para çekilmesi, yatırılması, çek ve senet tahsil edilmesi, tahsile verilmesi, Şirket'in alacakları karşılığında üçüncü kişilerden teslim alınması ve ciro edilmesi,
- Parasal değeri 10.000 (on bin) USD tutarını aşan niteklkte, bankalara verilmek üzere TL veya yabancı para cinsinden, üçüncü kişi ve kurumlara yapılacak yurt içi veya yurt dışı virman, havale, eft ve diğer transfer talimatlarının imzalanması.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in amacı ve faaliyet konuları Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca belirtilmiş olup özetle; Şirket'in faaliyet konusu savunma sanayisi için 5201 sayılı Kanun ile 5202 sayılı Kanun kapsamında başta hareket kontrol sistemleri, insansız sistemler, deniz sistemleri, silah sistemleri ve mühimmat imha ve kritik ve alt sistemlerinin geliştirilmesi, üretilmesi, üretilen ürünlerin ithal ve ihracı da dâhil olmak üzere alım ve satımı, dağıtım ve pazarlanması, her türlü kurum, kuruluş, sanayi tesisleri ve tüketiciye yönelik ürün ve sistemlerin, tasarımı ve üretilmesidir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi ile Şirket'in işleri ve idaresinin, üye sayısının en fazla yarısı olmak üzere, (A) ve (B) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilecek 6, 8 veya 10 kişiden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütüleceği düzenlenmiştir. Bu kapsamda (A) Grubu ve (B) Grubu pay sahiplerine Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı tanınmıştır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulunun Teşekkülü ve Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8'inci maddesinin 1'inci fıkrası uyarınca sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerinin en fazla yarısı, aşağıda gösterilen şekilde imtiyazlı pay sahipleri tarafından aday gösterilen adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilecektir. TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uymak kaydıyla, (A) ve (B) Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üye sayısına göre aday gösterme imtiyazını aşağıdaki şekilde kullanacaklardır:

6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 2 (iki) üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından,

8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından,

10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 1 (bir) üyesi (B) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından, 4 (dört) üyesi (A) Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından.

İlgili madde ile (A) ve (B) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adayların söz konusu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile ilgili pay sahiplerinin oylarının değerlendirileceği düzenlenmektedir.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Saray Mh. 202. Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 274662 / 041 9220
Vergi No: 3450000000000000

ZİRAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Gönül Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Piyas. Mükemmel V.D. 998 010 4594

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Davet Şekli:

Toplantılara davette ilan ve toplantı günleri sayılmaksızın, toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK madde 1527 kapsamında elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak Elektronik Genel Kurul Sistemi'ni ("EGKS") kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin ilgili hükmü kapsamında, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Toplantı Vakti:

Olağan Genel Kurul, Şirket'in mali yıl sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde, Olağanüstü Genel Kurul ise Şirket işlerinin ve durumun gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Toplantı Yeri:

Genel Kurul, Şirket merkezinde veya mevzuata uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek uygun bir yerde yapılır.

Oy Verme ve Vekil Tayini:

Genel Kurul toplantısında her bir pay sahibi, sahip olduğu bir pay için bir oy hakkı kullanır. (A) Grubu ve (B) Grubu pay sahiplerine ait payların Genel Kurullar'da oyda imtiyazları bulunmaktadır. Bu kapsamda (A) ve (B) Grubu pay sahiplerinin Genel Kurul'da yapılacak olan oylamalarda sahip oldukları her bir pay için 5 (beş) oy hakkı vardır. Oy kullanılırken TTK, SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Pay Sahipleri, Genel Kurullar'da kendilerini diğer pay sahipleri arasından veya pay sahibi olmayan, kendilerinin tayin edeceği harici temsilciler tarafından temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendilerine ait paylardan doğan oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları dahi kullanmaya yetkilidirler.

Toplantı ve Karar Yeter Sayısı:

Genel Kurul'da toplantı ve karar nisabı SPKn, TTK hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine tabidir. SPKn ile TTK'nin daha ağır nisaplar öngördüğü haller saklı kalmak suretiyle, Genel Kurul'da Esas Sözleşme ile belirlenen konularda karar alınabilmesi için, (A) Grubu ve (B) Grubu pay sahiplerinin sahip oldukları oy haklarının çoğunluğunun ilgili kararın müzakeresinde olumlu oy kullanmış olması şarttır.

Bakanlık Temsilcisi Bulunması:

Şirket'in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında T.C. Ticaret Bakanlığı'nı temsilen bakanlık temsilcisinin görevlendirilmesinde TTK hükümleri ile ilgili diğer mevzuat ve yönetmeliklerin ilgili hükümleri uygulanır.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.



3 Mayıs 2024

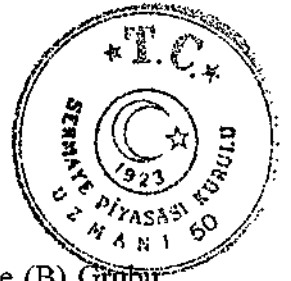
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Solu No: 22
(Etiler) Beşiktaş Kar. 11 Bosiktaş 1671
Boşluk Mükellefler V.D. 959 010 459

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAR SQUARE HEIGHTS K25 D2606
Onur Mah. İbadiye Cad. Emar Residence
No: 253 İç Kapı No: 253 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ünvanlı V.D. 950990789
Mersis: 0795-0950-7029-0001
miles@maras.com.tr
maras.com.tr

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kalkınma Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



21.19. Payların Devrine İlişkin Esaslar:

Şirket'in payları üzerinde herhangi bir rehin veya takyidat bulunmamaktadır. (A) ve (B) Grubu Paylar'ın devri, SPKn ile TTK'nin ilgili hükümleri ile düzenlenen usul ve esaslara tabidir.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi kapsamında Yönetim Kurulu, (A) ve (B) Grubu Paylar'ın devri ile sınırlı olmak üzere, Esas Sözleşme hükümlerine uymayan hiçbir devri pay defterine kaydetmeyecektir. (C) Grubu Paylar'ın devrine herhangi bir sınırlama getirilmemiştir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in sermayesi TTK ve SPKn hükümleri kapsamında artırılabilir veya azaltılabilir.

Şirket, SPKn hükümleri kapsamında kayıtlı sermaye sistemini kabul ederek Kurul'un 20.10.2023 tarih ve E-29833736-110.03.03-43873 sayılı izni ile 2023-2027 yılları arasındaki 5 (beş) yıllık dönem için kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Yönetim Kurulu, ilgili 5 (beş) yıllık süre içerisinde sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırabilmektedir. Çıkarılacak olan payların tamamı satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkartılamamaktadır.

İşbu düzenleme kapsamında (A) Grubu Paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu Paylar karşılığında (B) Grubu, (C) Grubu Paylar karşılığında ise (C) Grubu Paylar ihraç edilmektedir. Ancak, Yönetim Kurulu'nun pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtlaması durumunda çıkartılacak olan yeni payların tümü (C) Grubu Pay olarak çıkartılacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca kayıtlı sermaye sistemi dışında gerçekleştirilecek ve Şirket sermayesinin artırılması veya azaltılması ya da yeni hisse grupları veya imtiyazlı hisselerin ihracı veya oluşturulmasını öngören herhangi bir anlaşmaya izin verilmesi ve akdedilmesi, (A) Grubu ve (B) Grubu pay sahiplerinin sahip oldukları oy haklarının çoğunluğunun ilgili kararın müzakeresinde olumlu oy kullanılması ile gerçekleşebilecektir.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

22.1. Şirket'in Taraf Olduğu Önemli Sözleşmeler

Şirket'in taraf olduğu sözleşmeleri, Şirket'in iş sahibi veya yüklenici olarak taraf olduğu tedarik sözleşmeleri, proje sözleşmeleri, yapım işleri sözleşmeleri, gizlilik sözleşmeleri, kira sözleşmeleri, bilişim teknolojileri sözleşmeleri, finans sözleşmeleri ve halka arz kapsamında akdedilen sözleşmeler olarak 8 (sekiz) grupta toplamak mümkündür.

Şirket aşağıda açıklanan sözleşmelerden bazıları tahtında esas sözleşmesindeki ve/veya hissedarlık yapısındaki değişiklikleri bildirmekle ya da izin almakla yükümlü olup, Şirket tarafından halka arz başvurusu öncesinde ilgili sözleşme taraflarına gerekli bildirimler yapılmış ve izin taleplerinde bulunulmuştur. Hissedarlık yapısındaki değişiklik nedeniyle onay gerekliliği olan sözleşmeler kapsamında ilgili onaylar temin edilmiş olup, bu minvalde, onay gerekliliği olan sözleşmelere ve onay tarihlerine ilişkin liste işbu İzahname'nin eki olan Hukukçu Raporu'nun ekinde yer almaktadır.

Şirket ve Bağlı Ortaklıkların işbu 22 numaralı (Önemli Sözleşmeler) başlığı altında yer verilen sözleşmeler kapsamında satışını gerçekleştirmekte oldukları ürünlerin bazıları işbu İzahname'nin 6.14. numaralı (İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları) başlığı altında detaylarına yer verildiği üzere "Kontrol Tabi Ürünler" kapsamında yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sol. No: 12
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 870 4594

267
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

LEVENT CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
MERKEZİ GİRİŞİM SİSTEMİ YATIRIM FONU

Orhan Mah. Libadive cad. Esar Residence
No:82E Kat:No:253 Kat:253 Kat:253
Tuzluca Mah. Çiğdem Kat:No:209
Orhanlıye V.D. 15899009
Mersis: 0291000170500001
mlres@leventcapital.com
leventcapital.com

- 3 Mayıs 2024



Kontrol Tabi Ürünler'in satışı ilgili kurum ve kuruluşların iznine tabi olarak gerçekleştirilmektedir. Kontrol, satış ve izin prosedürüne ilişkin detaylar mevzubahis başlık altında yer almaktadır.

Benzer şekilde Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ın taraf olduğu sözleşmelerden bazılarında gizlilik yükümlülüğü düzenlenmekte olduğundan, halka arz kapsamında sözleşmelerin üçüncü kişilerle paylaşılması için bildirim ya da izin yükümlülüğü öngörülmüştür. Dolayısıyla ilgili gizlilik yükümlülükleri uyarınca Şirket tarafından ifşası için izin alınamayan sözleşmeler hakkındaki ilgili bilgiler, ilgili tarafın unvanı kapatılmak ya da başkaca yöntemlerle gizlilik kurallarına riayet edilerek işbu İzahname'de paylaşılmıştır.

22.1.1. Tedarik Sözleşmeleri

Müşteri 1 ile Akdedilen Tedarik Sözleşmeleri

Şirket'in yüklenici sıfatıyla taraf olduğu tedarik ilişkilerinin büyük çoğunluğunu Müşteri 1 oluşturmaktadır. Şirket ile Müşteri 1 arasındaki tedarik ilişkisinin sipariş formları üzerinden yürütüldüğü görülmüştür.

Sipariş formları farklı formatlarda olup, bu formlar siparişlere göre teslimat koşulları, ödeme vadesi gibi unsurlarda değişkenlik gösteren özel hükümler içermektedir. Genellikle sunulan mallar, Müşteri 1 tarafından gerçekleştirilecek kabul, test ve muayene prosedürü akabinde kabul edilmekte olup, malların mülkiyeti ve riski de teslimat ile Müşteri 1'e geçmektedir. Sipariş formlarının belirli bir kısmında avans ödemesi yapılacağına düzenlendiği ve bu kapsamda Şirket'in avans teminat mektubu sunmakla yükümlü olduğu tespit edilmiştir.

Baykar ile Akdedilen Tedarik Sözleşmeleri

Şirket ile Baykar Makine San. ve Tic. A.Ş. ("Baykar") arasındaki tedarik ilişkisi sipariş formları üzerinden yürütülmektedir. Şirket, sipariş formlarına konu ürünleri sipariş formlarında öngörülen özel hükümler çerçevesinde tedarik etmeyi taahhüt etmektedir.

Sipariş formları farklı formatlarda olup bu formlar siparişlere göre teslimat koşulları, ödeme vadesi gibi unsurlarda değişkenlik gösteren özel hükümler içermektedir.

Şirket teknik şartnameye/resme/siparişe uymayan ve/veya süresinde teslim edilmeyen ürün(ler) için teslim tarihinden sonraki her bir iş günü için sözleşme bedeli üzerinden %0,03 (on binde üç) gecikme cezasını ilk yazılı talep ile ödemeyi taahhüt etmiştir.

Müşteri 2 ile Akdedilen Tedarik Sözleşmesi

Şirket ile Müşteri 2 arasında 10 Ekim 2019 tarihinde Test Düzeneği Satın Alımı işine ait sözleşme akdedilmiştir.

Sözleşmenin konusu, Hareketli Test Düzeneği satın alımı işinin sözleşme ekindeki teknik özelliklerde ve sözleşmede belirlenen şartlar dahilinde Şirket tarafından sağlanmasıdır. Her malükarda sözleşmenin süresinin tarafların tüm yükümlülüklerini yerine getirdiği tarihe kadar devam edeceği düzenlenmiştir.

Ödemeye esas para birimi TL olarak belirlenmiş olup, kabulden itibaren en geç 45 (kırk beş) gün içinde ödeme yapılacaktır. Avans teminat mektubunun teslimini müteakip avans ödemesi yapılacak olup avans miktarı, yapılacak ödemelerden avans oranında mahsup edilecektir.

Sözleşme bedeli ödemeleri taksitler halinde, sözleşmede düzenlendiği üzere işin belirli aşamalarının başarıyla tamamlanması akabinde ödeneceği düzenlenmiştir.

Müşteri 2'nin, Şirket tarafından sözleşme konusu işin yapılması veya teslimi sırasında hileli malzeme araç veya usuller kullanılması, fen ve sanat kurallarına aykırı eksik, hatalı veya kusurlu imalat yapılması, taahhüdünü yerine getirirken idareye zarar verilmesi gibi sözleşmede öngörülen

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyeri Mah. İktisadî Bulvarı No:1/4A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 272544
Vergi Sic. No: 272544
Tic. Sic. No: 272544
Vergi Sic. No: 272544

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 272544
Vergi Sic. No: 272544

268
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
EMMA SQUARE HEIGHTS KAT: 26
Nispetiye Mah. Üsküdar Yolu No: 263 Üsküdar/İST.
Tic. Sic. No: 263
Vergi Sic. No: 263
Tic. Sic. No: 263
Vergi Sic. No: 263
Tic. Sic. No: 263
Vergi Sic. No: 263

3 Mayıs 2021



belirli hallerde fesih imkânı mevcuttur. Benzer şekilde Şirket'in de sözleşme akdedildikten sonra mücbir sebep halleri hariç olmak üzere mali aciz içinde bulunması nedeniyle taahhüdünü yerine getiremeyeceğini gerekçeleri ile birlikte yazılı olarak idareye bildirmesi üzerine fesih imkânı mevcuttur.

Sözleşmeye konu işler zamanında bitirilmediği takdirde gecikmeye konu her takvim günü için Şirket'e yapılacak ödemelerden sözleşme bedeli üzerinden %0,05 (on binde beş) oranında ve azami ceza miktarı sözleşme bedelini geçmeyecek şekilde gecikme cezası kesileceği hükme bağlanmıştır.

Devirme Test Teçhizatı Tedariği Sözleşmesi

Şirket ile Müşteri 3 arasında 24.03.2020 tarihinde Devirme Test Teçhizatı Tedariği Sözleşmesi akdedilmiştir. Şirket, sözleşme kapsamında Devirme Test Teçhizatı'nın tasarım, üretim, montaj, kurulum, devreye alma, yerinde destek/müdahale gibi anahtar teslim faaliyetlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir.

Sözleşme süresi tarafların sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirdiği tarihe kadardır. Sözleşme bedeli sabit bedel olarak belirlenmiş olup, bu bedel sözleşme kapsamında öngörülen farklı iş kalemlerinin tamamlanması ile taksitler halinde ödenecektir.

Şirket sözleşme kapsamında alt yüklenici olarak hareket etmekte olup, Müşteri 3'ün asıl işveren ile akdetmiş olduğu ana sözleşmelerden birinin veya hepsinin feshedilmesi halinde Müşteri 3 işbu sözleşmeyi sebep belirtmeksizin tek taraflı olarak en az 30 (otuz) gün önceden Şirket'e yapacağı yazılı bildirim ile tamamen kısmen feshedebilir.

Sözleşme kapsamında taahhüt edilen ürünlerin mutabık kalınan takvime uygun olarak teslim edilmemesi halinde gecikilen her gün için sözleşme bedelinin %0,5'i (binde beş) oranında gecikme cezası ödenecektir. Garanti yükümlülüklerinin belirtilen sürelerde yerine getirilmemesi halinde bu sürelerin sonundan başlamak üzere her gün için sözleşme bedelinin %0,05'i (on binde beş) oranında gecikme cezası ödeneceği düzenlenmiştir. Şirket'in sorumlu olacağı gecikme cezaları toplamının sözleşme bedelinin %10'u (yüzde on) ile sınırlı olacağı hükme bağlanmıştır. Şirket tarafından sözleşmede düzenlendiği üzere, yapılan avans ödemesine karşılık avans teminat mektubu sunulmuştur.

Gemi Helikopter Yakalama ve Transfer Sistemi Tedariki Sözleşmesi

Şirket ile Savunma Teknolojileri Mühendislik ve Ticaret A.Ş. ("STM") arasında 17 Mayıs 2021 tarihinde Milgem Beşinci Gemi Helikopter Yakalama ve Transfer Sistemi Tedariki Sözleşmesi akdedilmiştir. Öncesinde Müşteri 11 ile STM arasında 1 Nisan 2019 tarihinde MİLGEM Beşinci Gemi Tedariki Sözleşmesi imzalanmış olup, işbu sözleşme Şirket ile STM arasında akdedilen sözleşme tahtında ana sözleşme olarak kabul edilmektedir.

Sözleşme süresinin yüklenici olan Şirket'in sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini tamamlayacağı tarihe kadar devam edeceği düzenlenmiştir. Şirket sözleşme kapsamında avans ödemesi tutarında bir avans teminat mektubu ve sözleşme bedelinin %6'sı (yüzde altı) oranında bir kesin teminat mektubunu sunmakla yükümlü kılınmıştır. Avansın mahsup edilmesi akabinde avans teminat mektubu, kesin kabulün yapılması akabinde ise kesin teminat mektubu iade edilecektir.

Şirket yükümlülüklerini zamanında yerine getirmemesi halinde her gün için toplam bedelin %0,06'sı (on binde altı) oranında gecikme cezası ödemekle yükümlü kılınmıştır. Şirket kendisinin veya alt yüklenicilerinin STM'ye veya diğer üçüncü kişilere vereceği tüm zararlardan, ürünlerdeki kusurlardan ve kusurlu eğitimlerden sorumlu kılınmıştır. Sözleşme konusu ürünler için nihai kabulün yapıldığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süre ile garanti süresi olacağı düzenlenmiştir. Sözleşmenin imzalandığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süre ile garanti süresi olacağı düzenlenmiştir. Sözleşmenin imzalandığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süre ile garanti süresi olacağı düzenlenmiştir.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Savunma Park Bulvarı No:1/4A
Etiler/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
V.D. 098 010 4594

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çınca Sok. No: 12
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
V.D. 098 010 4594

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
V.D. 098 010 4594

- 3 Mayıs 2024



NB 39 DİMDEG Helikopter Platformu Rayları İmalatı ve Tedariki Sözleşmesi

İlgili sözleşme, alt yüklenici sıfatı ile Şirket ve alıcı sıfatı ile Müşteri 4 arasında 19 Aralık 2022 tarihinde akdedilmiştir. Şirket tarafından teknik şartnamede düzenlenen ürünler, hizmetler ve dokümanlar alıcıya sağlanacaktır. Sözleşme, taraflar arasında imzalanacak Helikopter Yakalama ve Transferi Sistemi Tedariki Sözleşmesi ile aynı dönem boyunca yürürlüğünü koruyacaktır.

Sözleşme bedeline ilişkin ödemeler taksitler halinde, sözleşmede düzenlendiği üzere işin belirli aşamalarının başarıyla tamamlanması akabinde düzenlenecek faturanın iletilmesini müteakip Müşteri 4 tarafından 30 (otuz) gün içinde yapılacaktır.

Ürünlerin üretiminin başarı ile tamamlandığının en geç 21.07.2024 tarihine kadar tespit edilmesi gereklidir. Ürünlerin sevkiyatı, sözleşme kapsamında fiziki muayene, sayım ve kontrollerinin tamamlanması ve sevkiyatın tam ve eksiksiz yapıldığının tespitinin tutanak altına alınması ile gerçekleştirilecektir.

Ürünlerin uygun şekilde saklanması alt yüklenicinin sorumluluğundadır. Alt yüklenici sıfatıyla Şirket aynı zamanda Klas ve Bayrak Devleti kurallarına göre gerekli sertifikasyonu hazırlamakla yükümlüdür. Şirket, ürünlerin her türlü kusurdan arı olduğunu teslimattan itibaren 24 (yirmi dört) ay süresince geçerli olmak üzere taahhüt etmektedir. Bu süre içerisinde bir arıza meydana gelmesi halinde alıcı tarafından bildirilmesi ve bu arızanın alt yüklenici tarafından 25 (yirmi beş) gün içerisinde giderileceği düzenlenmiştir.

22.1.2. Proje Sözleşmeleri

Müşteri 5 Nazar Projesi Sözleşmesi

Şirket ile Müşteri 5 arasında 05.10.2018 tarihinde Nazar Projesi Stabilize Bakış Hattı Yönlendirme Sistemi Geliştirilmesi Alt Yüklenici Sözleşmesi akdedilmiştir. Şirket tarafından sözleşme tahtında Müşteri 5'in Nazar Projesi Ana Sözleşmesi kapsamında geliştirilen sistemde yer alacak, Stabilize Bakış Hattı Yönlendirme Sistemi tasarımı, geliştirilmesi, üretilmesi, doğrulanması ve kalifikasyonu işlerinin yapılması üstlenilmiştir. Şirket sözleşme tahtında alt yüklenici sıfatı ile hareket etmektedir.

Sözleşme, tarafların sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini tamamen yerine getirdiği tarihe kadar yürürlükte kalacaktır.

Sözleşme bedeli USD cinsinden belirlenmiş olup ödemenin USD veya TL olarak ödemesinin mümkün olacağı düzenlenmiştir. Müşteri 5'in sözleşmeyi sebepsiz tek taraflı fesih imkanı olduğu düzenlenmiştir. Şirket'in yükümlülüklerini ihlal etmesi, Şirket'in iflası, kayyım atanması, takibin semeresiz kalması, gizli bilgileri ifşa etmesi halinde de Müşteri 5'in tek taraflı fesih imkanı mevcuttur.

Şirket, işbu proje kapsamında yüklenici firma olan Frigo Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile İklimlendirme ve Sıvı Soğutma Sistemleri Şartnamesi akdetmiştir. Şartname, Şirket tarafından imal edilen FYT hava şartlandırma sisteminin ve faydalı yüklerin su soğutma sisteminin asgari gereksinimlerini belirtmektedir.

PN Milgem Projesi Gerçek Zamanlı Kızılötesi İz Yönetim Sistemi Sözleşmesi

Şirket ile Müşteri 6 arasında 17 Eylül 2020 tarihinde Pakistan Milgem Projesi Gerçek Zamanlı Kızılötesi İz Yönetim (GEZKIY) Sistemi Sözleşmesi akdedilmiştir.

Müşteri 6 üçüncü bir kişiye 4 adet gemi teslim etmeyi üstlenmiş olup, Sözleşme kapsamında ise Şirket bu 4 (dört) adet gemiye ilişkin çeşitli ürünlerin tasarlanması, geliştirilmesi, üretilmesi, montajı, kalifikasyonu, testlerinin yapılması ve teslim edilmesi işi üstlenilmiştir. Sözleşmenin tarafların yükümlülüklerinin yerine getirene kadar yürürlükte kalacağı düzenlenmiştir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 72

(Etiler Parkı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Suyut Mükellefler V.P. 998 010 459

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMIR RESIDENCE
Uluslararası Finansal Menkul Değerler Yatırım Fonu
No: 262 E-Şahin Kapı No: 263 Dükkan Kat: 10
Etiler Mah. Kat: 10 Beşiktaş/İST. - İstanbul
T: +90 212 300 8000
F: +90 212 300 8001
www.ziraatyatirim.com.tr
info@ziraatyatirim.com.tr
iletisim@ziraatyatirim.com.tr

- 3 Mayıs 2024



Faturanın TAAC'a sunulmasından itibaren 30 (otuz) gün içerisinde sözleşmeye uygun şekilde ödeme yapılacaktır. Şirket'in sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmesi halinde TAAC ödeme yapmayı durdurabilecektir.

TAAC, herhangi bir sebep belirtmeksizin tek taraflı olarak sözleşmeyi 15 (on beş) gün önceden yazılı fesih bildirimini ile tamamen veya kısmen feshedebilir. Şirket'in sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya kayyım atanması gibi hallerin meydana gelmesi durumunda ise TAAC sözleşmeyi tazminatsız olarak derhal feshedebilir.

Şirket, yükümlülüklerini zamanında yerine getirmemesi halinde ise ihtarı takip eden 20 (yirmi) günlük sürenin sonundan başlamak üzere sözleşme bedelinin %0,3'üne (binde üç) denk gelen tutarda gecikme cezası ödemekle yükümlüdür. Şirket'in sözleşme kapsamındaki tazminat sorumluluğu ise sözleşme bedelinin %20'si (yüzde yirmi) ile sınırlıdır.

Demir Kuş Projesi Alt Sözleşmesi Hüküm ve Şartlar

Şirket ile TAAC arasında Ekim 2022'de Milli Uçak Muharip Geliştirilmesi (TF-X) Projesi Demir Kuş Projesi Alt Sözleşmesi akdedilmiştir. Müşteri 8, ilgili projenin ana yüklenicisi olup Müşteri 8 ile TAAC arasında akdedilen sözleşme uyarınca TAAC alt yüklenicidir. Daha sonra TAAC ile Şirket arasında akdedilen işbu sözleşme ile Şirket ise TAAC'ın alt yüklenicisi olarak işleri yerine getirmeyi üstlenmiştir.

Şirket'in sözleşmeden doğan yükümlülüklerinin ihlal etmesi halinde TAAC'ın ödeme yapmayı durdurma yetkisi vardır. Sözleşme süresinin tarafların sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini tamamlayacağı tarihe kadar devam edeceği düzenlenmiştir.

TAAC herhangi bir sebep belirtmeksizin 20 (yirmi) gün önceden yapacağı yazılı bildirimle sözleşmeyi tamamen ve/veya kısmen feshedebilir.

Şirket sözleşmede öngörülen tarihlerde hizmetlerin ifasını gerçekleştirmez ise kendisine tanınan 30 (otuz) günlük cezasız sürenin sonundan başlamak üzere gecikilen her gün için sözleşme bedelinin %0,1 (binde bir) oranına karşılık gelen tutarda cezayı ödemekle yükümlüdür. Sözleşme kapsamında Şirket'in ödeyeceği gecikme cezaları ve tazminat sorumluluğu toplamda sözleşme bedelinin %10'u (yüzde on) ile sınırlanmıştır.

Otomatik Yakıt Döküm Sistemi Tedariği Sözleşmesi

Şirket ile Müşteri 9 arasında 26 Mart 2020 tarihinde Otomatik Yakıt Döküm Sistemi Tedariği'ne Ait Sözleşme akdedilmiştir. Yüklenici sıfatıyla Şirket tarafından sözleşme tahtında Otomatik Yakıt Döküm Sistemi tedariki faaliyetinde sözleşme hükümlerine göre ürünlerin teslimi ve hizmetlerin ifasının yerine getirilmesi taahhüt edilmiştir.

Sözleşme bedeli EUR cinsinden belirlenmiş olup, ayrıca Şirket tarafından sunulacak avans teminat mektubuna binaen Müşteri 9 tarafından avans ödemesi yapılacaktır. Sözleşme bedelinin taksitler halinde, sözleşmede düzenlendiği üzere işin belirli aşamalarının başarıyla tamamlanması akabinde ödeneceği düzenlenmiştir. Şirket tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülükler yerine getirilmez ise, ihlal süresince Müşteri 9'un ödemeleri yapmaktan kaçınma hakkı bulunmaktadır.

Müşteri 9'un herhangi bir sebep göstermeksizin 30 (otuz) gün önceden yapacağı yazılı bir bildirimle sözleşmeyi feshetme imkanı mevcuttur.

Şirket'in sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi, Şirket hakkında iflas, tasfiye veya konkordato talep edilmesi, malları için kayyım atanması, yapılan bir takibin semeresiz kalması gibi hallerde Müşteri 9 sözleşmeyi tek taraflı ve derhal feshedebilecektir.

Şirket sözleşme bedelinin %15'i (yüzde on beş) tutarında bir avans teminat mektubu ve sözleşme bedelinin %6'sı (yüzde altı) tutarında süresiz bir kesin teminat mektubu sunması zorunludur.

Savaşın Teknolojileri A.Ş.
Sarıyeri Mah. Fehiye Sok. No:1/4A
34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 292200
MERSİ No: 081041623000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No:22
(Emek Pasajı) Kat:1 Beşiktaş / İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 995 010 459'

272
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MİRES
MİRETSAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAĞLIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 272200
MERSİ No: 081041623000014
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 995 010 459'

- (v) Şirket ve yüklenici sıfatı ile Küresel Mimarlık Mühendislik Yapı Taah. San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında 16 Mayıs 2023 tarihinde drenaj ve menhol alt yapı işlerine ilişkin bir yapım işleri sözleşmesi akdedilmiştir.
- (vi) Şirket ve yüklenici sıfatı ile Furkan Mekanik Mühendislik İnş. Taahhüt Tic. Ltd. Şti. arasında 8 Mayıs 2023 tarihinde mekanik tesisat işlerine ilişkin bir yapım işleri sözleşmesi akdedilmiştir.
- (vii) Şirket ve yüklenici sıfatı ile Kurtyapı Haf. İnş. ve Gıda San. Tic. Ltd. Şti. arasında 2 Mart 2023 tarihinde üretim tesisinin hafriyat ve dolgu işlerine ilişkin bir yapım işleri sözleşmesi akdedilmiştir.
- (viii) Şirket ve yüklenici sıfatı ile Bayrak Yalıtım A.Ş. arasında 02 Ocak 2023 tarihinde üretim tesisinin su ve ısı izolasyonu işlerine ilişkin bir yapım işleri sözleşmesi akdedilmiştir.
- (ix) Şirket ve yüklenici sıfatı ile BSM Alüminyum İnşaat Taah. Tek. ve Gıda İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında 10.10.2023 tarihinde üretim tesisinin alüminyum giydirme cephe ve doğrama işlerine ilişkin bir yapım işleri sözleşmesi akdedilmiştir.

Sözleşmeler kapsamında öngörülen yükümlülüklerin büyük çoğunluğunun tamamlandığı, kalan işlerin 2024 yılının ilk yarısında tamamlanmasına ilişkin süre uzatımı hususunda yükleniciler ile sözlü mutabakata varıldığı Şirket tarafından beyan edilmiştir.

Sözleşme kapsamında yapılacak işler karşılığında Şirket sabit birim fiyat usulünde belirlenmiş olan bedeli ödemeyi taahhüt etmiştir. Yüklenicinin sözleşme eki olan iş programına göre işleri tamamlama oranına dayanılarak belirlenecek hak edişler üzerinden ödemeler yapılacaktır.

Satın Alma Sözleşmeleri

Şirket tesis inşaatı kapsamında çeşitli tedarikçiler ile vitrifiye ürünleri, konteynerler gibi türnlere ilişkin sair satın alma sözleşmeleri akdetmiştir. Bu sözleşmelerin standart hükümler içerdiği görülmüştür. Tedarikçiler sözleşme konusu ürünleri inşaat alanına öngörülen vadelerde teslim etmeyi, ürünlerin sözleşmelerde öngörülen standartlara uygun olacağını taahhüt etmişlerdir.

22.1.4. Gizlilik Sözleşmeleri

Şirket, yürütmekte olduğu faaliyetleri kapsamında çeşitli taraflarla gizlilik anlaşmaları akdetmektedir. Bu anlaşmalarda matbu form üzerinden ilerlenmektedir. Tarafların aralarındaki ilişki çerçevesinde paylaşacakları her nevi bilgi "gizli bilgi" olarak kabul edilmektedir.

Taraflar bilgileri yalnızca açıklanma amacına uygun olarak kullanmayı, kendi personellerinin de sözleşme hükümlerine uyumunu sağlamayı, üçüncü kişilere bu bilgileri herhangi bir şekilde açıklamamayı, paylaşmamayı, bu bilgileri kopyalamamayı ve çoğaltmamayı taahhüt etmektedirler.

Sözleşmeler kapsamında sayılan yasal gereklilikler, idari kurum ve kuruluş talepleri, bilginin taraflardan bağımsız olarak kamuya açık hale gelmesi gibi hallerde gizlilik yükümlülüğünün uygulanmayacağı hükme bağlanmıştır.

Sözleşmeleri ihlal eden taraf, karşı tarafın bu kapsamda doğacak tüm zarar ve ziyanını gidermekle yükümlü olacaktır. Sözleşmelerin süresi kapsamında, bazı sözleşmeler taraflarca yazılı olarak iptal edilmesine karar verilmediği takdirde sözleşme süresi 5 (beş) veya 10 (on) yıl olarak belirlenmiştir. Bazı sözleşmelerde ise süresiz olarak düzenlendiği görülmektedir. Her halükarda taraflar en az 30 (otuz) gün önceden yazılı olarak bildirimde bulunmak kaydıyla sözleşmeyi sona erdirebilecektir.

- 3 Mayıs 2024



EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2605
 Üstalan Mah. Ubadiye Cad. Emar Residence
 No:22E İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
 T: +90 216 400 2606
 Ömraniye V.D. 2950990709
 Meris: 0295-0990-7090-0001
 m@lvcapital.com
 l@lvcapital.com

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sof. No: 1
 (Etiler Pasajı) Kat: L Beşiktaş/İST
 Tüyüks. Mükellefler V.D. 909040 4594

Türkiye İnanç Kalkınma Bankası A.Ş.
 İYK

- 3 Mayıs 2024



Sözleşme kapsamında, kiracının talebi halinde Şirket ve Şirket'in pay sahiplerinden Altınay'ın iştiraki olan Altınay Elektromobilite ve Enerji Teknolojileri A.Ş.'nin de ilgili ofis ve fabrika depolama ve imalat alanlarını kullanabilecekleri öngörülmüştür. Şirket ve/veya Altınay Elektromobilite, bu şekilde ilgili birimleri kullanmaları durumunda, mevcut dönemdeki sözleşme hükümleri ve kira borçları da dahil olmak üzere kiracı gibi sorumlu olacaktır.

Şirket ile Teknopark İstanbul arasında 2018, 2019, 2020, 2021 yıllarında 1'er (bire) yıl süreli ofis kira sözleşmeleri akdedilmiştir. İlgili sözleşmeler kapsamında tahakkuk edecek olan ortak gider bedelleri kiracı tarafından ödenecektir. Kiracının temerrüde düşmesi durumunda, ödemede geciktiği süre için TL cinsinden olan alacaklara temerrüt tarihinde TCMB tarafından uygulanan gecelik borç verme faizi oranının 2 (iki) katı oranında temerrüt faizi uygulanacağı öngörülmüştür.

22.1.5.3.OSB Ön Tahsis Sözleşmesi

Şirket ile Organize Sanayi Bölgesi 1 ("OSB 1") arasında, arsa tahsis amacıyla Ön Tahsis Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme ile sözleşme bedelinin %25'inin peşin geri kalan kısmının ise aylık taksitlerle 30.11.2023 ile 31.10.2027 tarihleri arasında ödeneceği kararlaştırılmıştır.

İlgili sözleşme ile ön tahsis gerçekleştirilen Şirket, kamulaştırma süreci devam eden arsalarla ilişkin sürecin tamamlanması, imar ve parselasyon planlarının onaylanması ile tapu ve kadastro dairelerindeki işlemlerin tamamlanmasına müteakip "Arsa Tahsis Sözleşmesi" imzalayacaktır.

Ön Tahsis Sözleşmesi ile sözleşmeden doğan ön tahsis hakkı başkalarına devredilemeyecektir. Bu sebeple, Ön Tahsis Sözleşmesi tahtında Şirket paylarının devrini, tedavülünü, halka arzını ya da Borsa'da işlem görmesini engelleyecek veya olumsuz etki doğuracak herhangi bir düzenleme yer almadığı tespit edilmektedir.

22.1.6. Bilişim Teknolojileri Sözleşmeleri

Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ı, taraf oldukları lisans sözleşmelerinde ve sipariş formlarında yer alan hükümler uyarınca çeşitli yazılımlar kullanmaktadır. Bununla birlikte, Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ı kullanılan yazılımların bakımı için muhtelif hizmet sözleşmeleri akdetmiştir.

22.1.7. Finansman Sözleşmeleri

Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket'in sermaye ihtiyacını ve faaliyetlerini finanse etmek üzere imzaladığı çeşitli kredi ve finansman sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket, toplamda 13 (on üç) banka ile kredi sözleşmesi akdetmiştir.

Şirket'in bankalar ile akdettiği kredi sözleşmeleri, genel kredi sözleşmeleri, kredi özel şartları ve yatırım kredilerinden'nden ibarettir. Bankalar ile akdedilen kredi sözleşmelerinde Şirket'e açılan limit, toplamda 1.171.600.000 TL, 20.925.000 USD ve 20.000.000 EUR'den ibarettir. Şirket'in bankalarla akdettiği sözleşmeler kapsamında güncel kredi bakiye karşılığı TL cinsinden 104.099.145 TL (beş yüz dört milyon doksan dokuz bin yüz kırk beş) TL'dir.

Yukarıda söz edilen krediler tahtında Altınay Modifikasyon Merkezi Tic. A.Ş., Altınay Robot, Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş. İstanbul Endüstri ve Ticaret Serbest Bölge, Altınay Teknoloji A.Ş., Altınay Elektromobilite ve Enerji Teknolojileri A.Ş. ve Hakan Altınay tarafından kefalet verilerek söz konusu finansal yükümlülükler teminat altına alınmıştır.

Yukarıda belirtilen genel kredi sözleşmeleri kapsamında genel olarak bankalara Şirket'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in önemli borçlanmalar edinmesi, borçlarını geri ödememesi, yanıltıcı beyan ve tekefüllerde bulunması, bankaların onayı olmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi geniş haklar tanınmaktadır.

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Bölgesi, Teknopark İstanbul, Bulvarı No:1/4A
C-10/11, Kat: 11, 34398 Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270907, M.D. No: 061/041/5230
Mersis No: 08100010000000000000000000

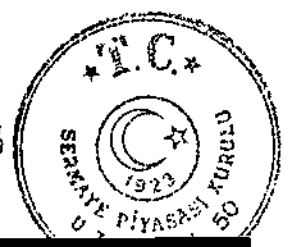
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emisyon Pasajı) Kat: 1/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270907, M.D. No: 061/041/5230

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emisyon Pasajı) Kat: 1/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270907, M.D. No: 061/041/5230

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Ormanlı Mah. Ubadeye Cad. Emat Residence
No:82E İç Kapı No:253 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 270907, M.D. No: 061/041/5230
Mersis No: 08100010000000000000000000
www.ziraatyatirim.com.tr
iletisim@ziraatyatirim.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Ormanlı Mah. Ubadeye Cad. Emat Residence
No:82E İç Kapı No:253 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 270907, M.D. No: 061/041/5230
Mersis No: 08100010000000000000000000
www.ziraatyatirim.com.tr
iletisim@ziraatyatirim.com.tr

- 3 Mayıs 2024



No	Sözleşme	Kredi Alan	Kredi Veren	Kefil	Sözleşme Tarihi	Genel Kredi Sözleşme Tutarı
				A.Ş., Hakan Altınay, Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.		+ 7.800.000 TL
23	Genel Kredi Sözleşmesi	Şirket	Banka 10	Hakan Altınay, Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Tic. A.Ş., Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	01.07.2015	14.500.000 TL
24	Genel Kredi Sözleşmesi	Şirket	Banka 10	Hakan Altınay, Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Tic. A.Ş., Altınay Modifikasyon Merkezi Ticaret A.Ş.	28.04.2017	30.000.000 TL
25	Genel Kredi Sözleşmesi	Şirket	QNB Finansbank A.Ş.	Hakan Altınay	17.05.2019	1.300.000 TL
26	Genel Kredi Sözleşmesi	Şirket	Banka 12	Hakan Altınay, Altınay Robot Teknolojileri Sanayi ve Tic. A.Ş., Altınay Elektromobilité ve Enerji Teknolojileri A.Ş., Altınay Teknoloji A.Ş.	22.09.2021	7.500.000 USD
27	Genel Kredi Sözleşmesi	Şirket	Banka 13	Bulunmamaktadır.	06.11.2023	130.000.000 TL

Yatırım Kredisi Sözleşmeleri

Şirket, Kocaeli ili Dilovası ilçesi Makine İhtisas O.S.B.'de öz kaynakları ile satın almış olduğu 0.000 (on bin) m2 yüz ölçümüne sahip arsa vasfındaki gayrimenkulü üzerinde üretim tesisi ve idari binadan oluşan tesis yatırımı yapmaktadır. Bu yatırımın finansmanı için 12 Ocak 2023 tarihinde Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile T.C. Merkez Bankası kaynaklı Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi kullanımı maksadı ile Borç ve Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

- Bu sözleşme tahtında Şirket, ilk 2 (iki) yılı anapara geri ödemesiz toplamda 10 yıl vadeli, %11 sabit faiz oranlı ve 87.200.000 TL tutarında kredi kullanılmıştır. Kredi tahtında teminat amacı ile banka lehine Şirket'in Kocaeli ili Dilovası ilçesi Demirciler Mahallesi 119 ada 9 parselde bulunan taşınmaz üzerinde 1. derece 1. sırada, %23 (değişken) faizli 150.000.000 TL üst sınırı ipoteği tesis etmiştir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçer Sok. No:22
Emek Pasajı Kat:1 Beşiktaş/İS
Müketeflor V.D. 998 040 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MERKEZ BANKASI
T.C. MERKEZ BANKASI
SERMAYE PİYASASI KURULU

Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.
Mersif: 0285 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000
Tic Sic No: 263 Üsküdar İstanbul
Tic Sic No: 263 Üsküdar İstanbul
Tic Sic No: 263 Üsküdar İstanbul

- 3 Mayıs 2024



- Kullanılan kredi karşılığında ayrıca Mevduat Rehni Sözleşmesi akdedilmiş olup Mevduat Rehni Sözleşmesi, Şirket'in tek bir hesabı üzerinde rehin kurulmasını düzenlemektedir. Şüpheye mahal vermemek adına, Mevduat Rehni Sözleşmesi tahtında Şirket'in diğer bankalarda yer alan hesaplarını kapatma ve yalnız rehinli hesabı kullanma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Aynı şekilde Şirket, yukarıda bahsedilen yatırımın ilave finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla 30 Ekim 2023 tarihinde yine Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile bir Borç ve Kredi Sözleşmesi akdetmiş olup işbu sözleşme ile Şirket'e 30.000.000 TL tutarında kredi kullanılmıştır. Bu kredi uyarınca Şirket ilk 6 aylık ödemesiz, ilk 12 aylık ise anapara ödemesiz dönem akabinde 6 aylık periyotlarla ödeme gerçekleştirecektir. Kredi faizi değişken olup TLREF+13 faiz belirlenmiştir.

- Sözleşme tahtında Şirket, yukarıda sözü edilen hüküm ve şartları aynı şekilde ihtiva eden bir Mevduat Rehni Sözleşmesi akdetmiştir. Bu Mevduat Rehni Sözleşmesi tahtında Şirket'in diğer bankalarda yer alan hesaplarını kapatma ve yalnız rehinli hesabı kullanma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- Kullanılan kredi karşılığında banka lehine Şirket'in Kocaeli ili Dilovası ilçesi Demirciler Mahallesi 119 ada 9 parselde bulunan taşınmaz üzerinde 3 Kasım 2023 tarihinde 2. derece 2. sırada, 135.000.000 TL bedelle %54 (değişken) faizli bir üst sınır ipoteği tesis edilmiştir.

Şirket'in Verdiği Kefaletler

Şirket tarafından, Altınay Elektromobilité, Altınay Robot ve DASAL lehine; bu şirketlerin taraf oldukları genel kredi sözleşmelerinde öngörülen finansal yükümlülüklerin teminat altına alınması amacıyla kefalet verilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in "müteselsil kefil" sıfatıyla taraf olduğu sözleşmelerde öngörülen kefalet limitlerinin toplamı güncel durum itibarıyla 55.575.000 EUR, 1.264.850.000 Türk Lirası ve 22.321.000 USD'dir.

Teminat Mektupları

Şirket tarafından bazı alt yüklenici sözleşmelerinde Şirket'in alt yüklenicilerinden teminat mektubu alınmaktadır. Güncel 14 (on dört) adet teminat mektubu mevcuttur. 6 (altı) adet TL cinsinden düzenlenen teminat mektubunun toplam değeri 13.176.105 TL'dir. 7 (yedi) adet EUR cinsinden düzenlenen teminat mektubunun toplam değeri 567.018,00 EUR'dur. 1 (bir) adet USD cinsinden düzenlenen teminat mektubunun değeri 7.500 USD'dir.

Şirket'in bankalarla akdettiği sözleşmelerde açılan gayri nakdi limitler dahilinde toplamda 35 (otuz beş) adet teminat mektubu düzenlenmiştir. 8 (sekiz) adet TL cinsinden düzenlenen teminat mektubunun toplam değeri 15.427.148,41 (on beş milyon dört yüz yirmi yedi bin yüz kırk sekiz virgül kırk bir) TL'dir. 23 (yirmi üç) adet EUR cinsinden düzenlenen teminat mektubunun toplam değeri 8.603.137,00 (sekiz milyon altı yüz üç bin yüz otuz yedi) EUR, 4 (dört) adet USD cinsinden düzenlenen teminat mektubunun değeri 240.700,00 (iki yüz kırk bin yedi yüz) USD'dir.

Finansal Kiralama Sözleşmesi

Şirket'in faaliyetleri kapsamında kullandığı çeşitli makinelere ilişkin olarak 31 Mart 2023 tarihinde Ak Finansal Kiralama A.Ş. ile 21 Kasım 2023 tarihinde ise Gizli Banka 13 ile akdettiği finansal kiralama sözleşmesi bulunmaktadır. Şirket'in akdetmiş olduğu finansal kiralama sözleşmesi standart nitelikte hükümler içermektedir.

Gizli Banka 13 ile akdedilen sözleşmede Şirket'in yönetim ve hissedarlık yapısında değişiklik "kiralayan"ın onayına tabi tutulmuş olup işbu onay ve iki sözleşme tahtında da gerekli izinler aşağıdaki tarihlerde temin edilmiştir.

Onay gerekliliği olan sözleşmelere ve ilgili kuruluşlardan temin edilen onay faktörlerine işbu İzahname EK-4 (Bağımsız Hukukçu Raporu) yer verilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 72
Etiler Pasajı Kat: Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mük. No: 279890/0459

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.
On İki Mah. Libançe Cad. Etiler Kat: 10
No: 226/1 Kat: 263 Okuldar İstanbul
Tic. Sic. No: 275 700 2566
Tic. Sic. No: 275 700 2566

22.1.8. Halka Arz Kapsamında Akdedilen Sözleşmeler

Hukuki Danışmanlık Sözleşmesi

Şirket ile Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı arasında halka arz kapsamında bağımsız hukukçu raporunun hazırlığı ve halka arz sürecinde hukuki danışmanlık sunulmasına ilişkin sözleşme akdedilmiştir. Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı sözleşme kapsamında danışmanlık ücretine hak kazanacaktır.

Halka Arza Aracılık Sözleşmeleri

Şirket ile TSKB arasında 7 Kasım 2022 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Yetkilendirme Sözleşmesi akdedilmiştir.

Şirket ile eş lider Ziraat Yatırım arasında ise 3 Ekim 2023 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Yetkilendirme Sözleşmesi akdedilmiştir.

Sözleşmelerde aracı kurumlar Şirket paylarının halka arzı kapsamında en iyi gayret aracılık yöntemine göre aracılık hizmeti verilmesini üstlenmektedir.

Sözleşmeler 12 ay süreli olup, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı gün herhangi bir yazılı veya sözlü ihbara gerek kalmaksızın kendiliğinden sona erecektir.

Sözleşmeler kapsamında TSKB ve Ziraat Yatırım halka arz geliri üzerinden hesaplanacak yüzdede aracılık komisyonuna hak kazanacaktır.

İzahname'nin onaylanmaması veya payların Borsa kotuna alınmaması durumlarında tüm işlemlerin tasfiyesinden sonra sözleşmeler sona erecektir. Sözleşmede öngörülen belirli hallerin varlığında Ziraat Yatırım, Şirket ile mutabık kalarak sözleşmeyi feshetme hakkını haizdir.

Şirket ile TSKB arasındaki aracılık sözleşmesi 07 Kasım 2023 tarihinde taraflar arasında bir ek protokol akdedilerek aynı hüküm ve koşullarda sözleşme süresi 1 yıl daha uzatılmıştır.

Bağımsız Denetim Sözleşmeleri

Şirket ile Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında Seri: X, No:22 Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerine uygun olarak özel amaçlı bağımsız denetim hizmetinin sunulması adına Özel Bağımsız Denetim Sözleşmesi akdedilmiştir.

Sözleşme süreleri 1 yıl olarak belirlenmiş olup, süre sonunda sözleşme kendiliğinden sona erecektir. Sözleşme bedeli KDV hariç olarak belirlenmiştir.

Denetim şirketi üstlendiği denetimle ilgili olarak mesleki sorumluluk sigortası yaptırmakla yükümlü kılınmıştır.

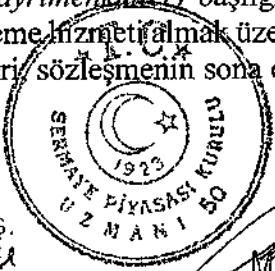
Sözleşmeler tahtında Şirket'in paylarının devrini, halka arzını veya Borsa'da işlem görmesini ya da Şirket faaliyetlerini engelleyen veya menfi olarak etkileme ihtimali olan herhangi bir hükmün gerçeğe yansıması halinde Şirket'in bu hususları derhal yazılı olarak diğer taraflara bildirmesi gerekmektedir.

Değerleme Sözleşmesi

Şirket ile Kurul düzenlemeleri çerçevesinde bir gayrimenkul değerlendirme kuruluşu olan Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında 22.11.2023 tarihinde detayları işbu Rapor'un 4.1. sayılı (Gayrimenkuller) başlığı altında detaylarına yer verilen maliki olduğu gayrimenkule ilişkin değerlendirme hizmeti almak üzere Değerleme Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşmede tarafların yükümlülükleri sözleşmenin sona ermesine ilişkin koşullarda diğer standart hükümlere yer verildiği görülmüştür.

- 3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 1/2
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Şubesi: Büyükdere Mah. D. 508/10 4594



YATIRIM FİRMANI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

LETVONCA SİMA GİRİŞİM SÖZLEŞMESİ
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
MÜHÜR GÜVENLİLİK SÖZLEŞMESİ YERİNE KÖMÜ
LETVONCA SİMA GİRİŞİM SÖZLEŞMESİ
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
MÜHÜR GÜVENLİLİK SÖZLEŞMESİ YERİNE KÖMÜ
No: 263, Kat: 263, Osküdar, İstanbul
T: +90 216 400 2606
Umraniye V.D. 2550990709
Mersis: 0295-0950-7090-0001
mlres@letvencapital.com
letvencapital.com

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Halka Arz

- 3 Mayıs 2024



Değerleme Sözleşmesi tahtında Şirket'in paylarının halka arzını veya Borsa dışı işlem götmesini ya da Şirket faaliyetlerini engelleyen veya menfi olarak etkileme ihtimali olan herhangi bir hükmün yer almadığı tespit edilmiştir.

Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Konsorsiyum Lideri TSKB ve Konsorsiyum Eş Liderleri Ziraat Yatırım ve Yatırım Finansman ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında 04.04.2024 tarihinde Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında Konsorsiyum Lideri TSKB, Konsorsiyum Eş Liderleri Ziraat Yatırım ve Yatırım Finansman ve Konsorsiyum tarafından SPK'nın mevzuat hükümlerine uygun olarak "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemleri uygulanarak Şirket'in halka arz ve satışına aracılık edilecektir.

22.2. Şirket'in Bağlı Ortaklıkları'nın Taraf Olduğu Önemli Sözleşmeler

22.2.1. TAAC'ın Taraf Olduğu Sözleşmeler

Milli Muharip Uçak Geliştirilmesi (TF-X) PROJESİ Iron Bird Projesi Alt Sözleşmesi

İlgili sözleşme TAAC ile Müşteri 8 arasında 31 Ağustos 2022 tarihinde akdedilmiştir. Sözleşme kapsamında Proje'nin 3 (üç) dönemde gerçekleştirilmesi öngörülmüştür.

Sözleşme, taraflar yükümlülüklerini yerine getirene kadar yürürlükte kalmaya devam edecektir. Sözleşme kapsamında ürünlerin garanti süresi ise Haziran 2024 itibarıyla başlayacaktır.

Müşteri 8 herhangi bir sebep göstermeksizin 15 (on beş) gün önceden bildirmek suretiyle sözleşmeyi sona erdirebilecek olup, bu halde TAAC tarafından iş derhal durdurulacaktır.

Müşteri 8 tarafından TAAC'a, TAAC'ın sunacağı sözleşme bedelinin %6'sına (yüzde altı) tekabül eden tutardaki avans teminat mektubuna binaen avans ödemesi yapılacaktır.

TAAC'ın yükümlülüklerini sözleşmede yer alan tarihlerde gerçekleştirilmemesi durumunda TAAC'a tanınacak 30 (otuz) günlük cezasız sürenin sonundan başlamak üzere gecikilen her gün için sözleşme bedelinin %0,1'i (binde bir) oranına karşılık gelen tutarda gecikme cezası kesilecektir. Bu ceza kapsamında kesilen cezaların toplam tutarının sözleşme bedelinin %30'unu (yüzde otuz) aşamayacağı düzenlenmiştir.

TAAC geçici kabul tarihinden itibaren 2 (iki) yıl süre ile ürünlerin tüm malzemeden, işçilikten, montajdan, entegrasyondan veya yüklemekten kaynaklanan kusurlardan arı olacağını taahhüt eder.

Yine TAAC ve Müşteri 8 arasında Eylül 2019'da HÜRJET projesi kapsamında demirkuş sistemi tasarlanması, geliştirilmesi, üretilmesi ve Müşteri 8'in tesislerinde kurulum yapılması işine ilişkin Iron Bird Programı Geliştirilmesi, Üretimi, Temini ve Kurulumu Alt Sözleşmesi akdedilmiştir.

Bu sözleşmenin ürünlere ilişkin 2 (iki) yıllık garanti yükümlülüğünün sona ermesine kadar yürürlükte olacağı düzenlenmiştir.

TAAC'ın sorumlu olacağı gecikme cezaları toplamının sözleşme bedelinin %40'ı (yüzde kırk) ile sınırlı olacağı hükme bağlanmıştır. TAAC tarafından Müşteri 8'e avans teminat mektubunun teslimini müteakip avans ödemesi yapılacak olup avans miktarı, yapılacak ödemelerden avans oranında mahsup edilecektir.

İniş Takımı Alt Sistemi Alt Yüklenicisi Sözleşmesi (Landing Gear Subsystem Development Subcontract Terms and Conditions)

TAAC ile Müşteri 10 arasında 22 Haziran 2021 tarihinde akdedilmiştir. Proje kapsamındaki işlerin 3 (üç) dönemde tamamlanması kararlaştırılmıştır.

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer, İstanbul
Etiler Mah. No:1/4A
Kat: 201-202
Fon: 0212 232 0000
Telefon: 0212 232 0000
E-posta: info@stt.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefleri V.D. 998446 4594

283
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

200 SQ. M. SQUARE HEIGHTS K2E D2606
Özyol Mah. Libediyce Cad. Emar Residence
No:22E İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T. +90 216 400 7109
F. +90 216 400 7109
Tic. Sic. No: 255097/015
Mersis: 0150 0990 7109 0001
Tic. Sic. No: 255097/015
Tic. Sic. No: 255097/015

- 3 Mayıs 2024



Müşteri 10'un ana yüklenici olduğu projenin alt yüklenicisi TAAC olup, Müşteri 10 ile işbu sözleşme tahtında TAAC'ın alt yüklenicisi olarak işleri yerine getirmeyi taahhüt etmektedir. TAAC ile Müşteri 10 arasında akdedilen bu alt sözleşme, ana sözleşmedeki hükümlerde minör değişiklikler yapılarak korunmuştur.

Sözleşme kapsamında Müşteri 10 tarafından yapılan veya yaptırılan tasarım, geliştirme ve eklemelere ilişkin fikri ve sınai haklar Müşteri 11'ye ait olacaktır.

Müşteri 10'nin işleri takvime uygun şekilde yerine getirmemesi halinde günlük olarak hesaplanacak, toplamda her halükarda sözleşme bedelinin %20'si (yüzde yirmi) ile sınırlı olmak üzere, sözleşme bedelinin %0,1'i (binde biri) oranında gecikme cezası uygulanacaktır.

Müşteri 10'un gizlilik ve güvenlik için sözleşmede belirtilen ulusal standartlara uyum sağlayacağı düzenlenmiş olup, ayrıca gizlilik yükümlülüğünün kapsamı taraflar arasında 16 Eylül 2019 tarihinde akdedilen münferit bir gizlilik sözleşmesi ile de bağtlanmıştır.

Jet Eğitim ve Hafif Taarruz Uçağı Projesi Kanopi Eyleyici Sistemi Alt Sözleşmesi

TAAC ile Müşteri 8 arasında 15 Şubat 2021 tarihinde HÜRJET projesi kapsamında sözleşme akdedilmiştir. TAAC, Müşteri 8 için HÜRJET projesi kapsamında bir "Kanopi Eyleyici Sistemi" tasarlayacak, geliştirecek, üretecek, dokümantasyon, test ve kalifikasyonlarını yapıp Müşteri 8 tesisinde kuracak ve ilgili dokümanları Müşteri 8'e teslim edecektir. Müşteri 8 Alt Sözleşme'de belirlenecek tutar karşılığında dokümanlar, hizmetler ve ürünleri satın alacaktır.

Müşteri 8 herhangi bir sebep göstermeden 15 (on beş) gün önce yazılı fesih bildirimini ile sözleşmeye feshedebilir. Müşteri 8 sözleşmeyi, sözleşmeye aykırılığın 20 (yirmi) gün içinde düzeltilmemesi, kayyım atanması, iflas, borçları ödeyemez hale gelmesi, tasfiyesi gibi hallerin varlığı durumunda derhal tazminatsız feshedebilir.

Ağır kusur, kast ve üçüncü kişilere verilecek zararlar hariç diğer durumlarda TAAC'ın sorumluluğu sözleşme bedelinin %40'ı (yüzde kırk) ile sınırlı olacaktır. Gecikme cezası için ödenmesi gereken tutar bakımından TAAC'ın sözleşme bedelinin %20'si (yüzde yirmi) ile sınırlı sorumluluğu olacaktır.

Uçuş Kontrol Eyleyicileri Sözleşmesi

Uçuş Kontrol Eyleyicileri Sözleşmesi Müşteri 8 ile TAAC arasında akdedilmiş olup TAAC sözleşme tahtında alt yüklenici olarak işleri yerine getirmeyi üstlenmektedir.

Müşteri 8 herhangi bir sebep göstermeden 30 (otuz) gün önce yazılı fesih bildirimini ile sözleşmeye feshedebilir. Müşteri 8 sözleşmeyi, sözleşmeye aykırılığın 60 (altmış) gün içinde düzeltilmemesi, kayyım atanması, iflas, borçları ödeyemez hale gelmesi, tasfiyesi gibi hallerin varlığı durumunda derhal tazminatsız feshedebilir.

Sözleşme kapsamında meydana getirilecek ürünler üzerinde doğacak fikri mülkiyet hakları Müşteri 11'e ait olacaktır.

Finansman Sözleşmeleri

TAAC'ın sermaye ihtiyacını ve faaliyetlerini finanse etmek üzere akdedtiği çeşitli kredi ve finansman sözleşmeleri bulunmaktadır. TAAC toplamda 3 (üç) banka ile kredi sözleşmesi akdetmiştir.

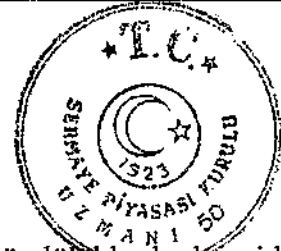
TAAC, bankalar ile akdedtiği kredi sözleşmeleri matbu genel kredi sözleşmeleridir. Bankalar ile akdedilen kredi sözleşmelerinde TAAC'a açılan limit toplamda 71.500.000 TL ve 12.500.000 USD'den ibarettir. TAAC'ın bankalarla akdedtiği sözleşmeler kapsamında güncel kredi bakiye karşılığı işbu İzahname tarihi itibarıyla 97.768.357 (doksan yedi milyon yedi yüz altmış sekiz bin

Atınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Teknolojik Bulun No:1/4A
Sarıyeri Mah. / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 3406000000000000
E-Posta: info@atınay.com.tr
Web: www.atınay.com.tr
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 3406000000000000
E-Posta: info@atınay.com.tr
Web: www.atınay.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Etiler Parkı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 3406000000000000

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
No: 263 Üsküdar/İST.
Tic. Sic. No: 270944
Vergi No: 3406000000000000
E-Posta: info@atınay.com.tr
Web: www.atınay.com.tr

- 3 Mayıs 2024



üç yüz elli yedi) TL'dir. İşbu genel kredi sözleşmesi tahtında doğan yükümlülükler herhangi bir teminat altına alınmamıştır.

Genel kredi sözleşmesi matbu hükümler içermekte olup bu sözleşme hükümlerine ilişkin açıklamalara, 7.1.7.1 (Genel Kredi Sözleşmeleri) başlığı altından erişilebilir.

No	Sözleşme	Kredi Alan	Kredi Veren	Kefil	Sözleşme Tarihi	Genel Kredi Sözleşmesi Tutarı
1	Genel Kredi Sözleşmesi	TAAC	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	Bulunmamaktadır.	03.05.2023	50.000.000 TL
2	Genel Kredi Sözleşmesi	TAAC	Banka 12	Bulunmamaktadır.	30.11.2023	10.000.000 USD
3	Genel Kredi Sözleşmesi	TAAC	Banka 6	Bulunmamaktadır.	21.12.2023	21.500.000 TL
4	Genel Kredi Sözleşmesi	TAAC	Banka 6	Bulunmamaktadır.	21.12.2023	2.500.000 USD

Teminat Mektupları

TAAC'ın bankalarla akdettiği sözleşmelerde açılan gayri nakdi limitler dahilinde toplamda 3 (üç) adet teminat mektubu düzenlenmiştir. Teminat mektuplarının toplam değeri 24.172.857,08 (yirmi dört milyon yüz yetmiş iki bin sekiz yüz elli yedi virgöl sıfır sekiz) TL'dir.

22.2.2 DASAL'ın Taraf Olduğu Sözleşmeler

Şirket'in Bağlı Ortaklıkları'ndan DASAL'ın bazı tedarik ilişkilerini sipariş formları usulü ile, bazı ticari ilişkilerini ise proje sözleşmeleri üzerinden yürütmekte olduğu görülmüştür. Sipariş formları ve sözleşmeler aşağıdaki şekilde özetlenebilecektir.

22.2.2.1. Sipariş Formları

DASAL ile Tualcom Elektronik A.Ş. ("Tualcom") arasında Kırlangıç Seri Üretim Projesi kapsamında sipariş formları ile bir ticari ilişki yürütülmektedir. 23 Ocak 2023 tarihli sipariş formları kapsamında teslimat bakımından CIF Incoterms'ün seçildiği görülmüştür. Avans ödemesinden itibaren 45 (kırk beş) gün içerisinde malların Tualcom'a teslim edileceği kararlaştırılmış olup aksi halde gecikilen gün başına gecikme cezası ödenecektir.

Bir diğer sipariş formunun ise Mühimmatlı Mini Dron Geliştirme Projesi Sözleşmesi'ne ait olduğu görülmüştür. Sözleşme kapsamında DASAL, avans ve kesin teminat mektubu sunmakla yükümlüdür. Sözleşme bedelinin eskalasyona tabi olmayan USD kısmı ödeme tarihindeki TCMB döviz satış kuru üzerinden TL cinsinden yapılacaktır. Taahhüt edilen işlerde gecikme olması halinde DASAL'ın günlük %0,3 (binde üç) oranındaki tutarda gecikme cezası ödemekle yükümlü olduğu düzenlenmiştir.

Sözleşme kapsamında geliştirilecek ürünlerin fikri mülkiyeti Müşteri 11'e ait olacaktır. İhlal olması halinde ise bu durum Müşteri 11 tarafından DASAL'a bildirilecek ve zarar tazmin edilecektir.

DASAL'ın Müşteri 1 ile tedarik ilişkisini de sipariş formları ile yürüttüğü görülmüştür. Sipariş formları genel hükümleri itibarıyla aynı formatta olmakla birlikte, sipariş formlarında gecikme

Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Tuzluca Mah. Çarşı Sok. No:1/4A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 292122 - Pendik - İstanbul
Vergi No: 3610418230
E-posta: info@alınay.com.tr
Telefon: 0212 292 1111

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 292122 - Pendik - İstanbul
Vergi No: 3610418230

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 292122 - Pendik - İstanbul
Vergi No: 3610418230

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Tuzluca Mah. Çarşı Sok. No:1/4A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 292122 - Pendik - İstanbul
Vergi No: 3610418230

- 3 Mayıs 2024



23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, İhraççı'nın ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççı'nın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kâr dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Esas Sözleşme'nin "*Kârın Tespiti ve Dağıtımı*" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca kâr payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe

a) Sermayenin %20'sine (yüzde yirmi) ulaşıncaya kadar, %5'i (yüzde beş) kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nin 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i (yüzde beş) oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nin 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, bir sonraki yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Altınay Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyeri Mah. Çiğdem Park Bulvarı No:1/4A
İçişleri Bakanlığı 202 Pender - İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
MERSİS No: 081 041 8230
Tic. Sic. No: 0951041823000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 72
(Emek Pasajı Kat: 1) Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271100
Mükellef No: 098 010 4594

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU
MÜHÜR
SERMAYE PİYASASI KURULU
MÜHÜR

İTİFAK SÖZLEŞİMİ
Önvan Mah. İbadiye Cad. Emar Residence
No: 11 E-1 Kapı No: 263 Üsküdar İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
MERSİS No: 081 041 8230
Tic. Sic. No: 0951041823000014
iletven@iletvencapital.com
iletvencapital.com

Grup	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı*	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı*
C	Nama	Yok	35.294.118	19,46	1	35.294.118	15

Halka Arz Edilecek Paylar'ın tamamı nama yazılı (C) Grubu Paylar olup; üçüncü kişilere devir ve temlik TTK ve SPKn hükümleri çerçevesinde olmak üzere, hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir. Halka arza konu edilecek (C) Grubu Paylar'ın herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin ISIN Numarası Kurul onayının ardından temin edilecektir.

Şirket'in Halka Arz Edilecek Paylar için gerçekleştireceği sermaye artırımını ile ihraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

(* Söz konusu tablolarda yer alan oran hesaplamaları halka arz sonrası sermaye yapısı dikkate alınarak yapılmıştır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket T.C. Kanunları'na tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları henüz kaydileştirilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satılacak olan paylar, sermaye piyasası mevzuatı ve TTK başta olmak üzere ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlanmaktadır:

Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn Madde 19, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği)

TTK'nin 507'nci maddesi, SPKn'nin 19'uncu maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ("Kâr Payı Tebliği") uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

- 3 Mayıs 2024

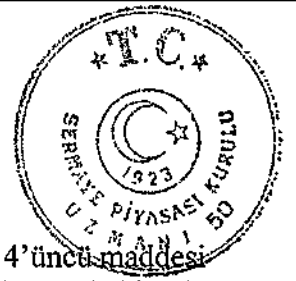
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emlak) Beseit Kat: Etiler/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271155/Şirket V.D. 998 010 4594



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 02/06
Onaltı Mah. Ubadiye Cad. Emar Residence
No: 262 E Kapı No: 263 Ödemiş / İstanbul
T: +90 212 480 2656
Ünvan No: D/190590709
Mersis: 0855 0501 0000 0001
Tic. Sic. No: 271155/Şirket V.D. 998 010 4594

- 3 Mayıs 2024



oranında katılır. Esas Sözleşme'nin "*Şirket'in Sona Ermesi ve Tasfiyesi*" başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 Pay Tebliği)

TTK'nın 462'nci maddesi uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülennemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

SPKn'nin 19'uncu maddesi ve Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar İçin SPKn md. 18)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Esas Sözleşme'nin "*Sermaye*" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırma; imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etme; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısıtlama hususlarında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527)

Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve TTSG'de yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

Genel Kurul'a katılacak pay sahipleri fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabildikleri gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmektedirler.

Genel Kurul'a elektronik ortamda katılım, pay sahiplerinin veya temsilcilerinin güvenli elektronik imzaları ile mümkündür.

Bu nedenle EGKS'de işlem yapacak pay sahiplerinin öncelikle MKK, e-MKK Bilgi Portalı'na kaydolarak iletişim bilgilerini kaydetmeleri ve ayrıca güvenli elektronik imzaya da sahip olmaları gerekmektedir. E-MKK Bilgi Portalı'na kaydolmayan ve güvenli elektronik imzaları bulunmayan pay sahipleri veya temsilcilerinin elektronik ortamda Genel Kurul'a katılmaları mümkün değildir.

Ayrıca, toplantıya elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahiplerinin veya temsilcilerinin 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ve 29.08.2012 tarih ve 28396 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirmeleri gerekmektedir.

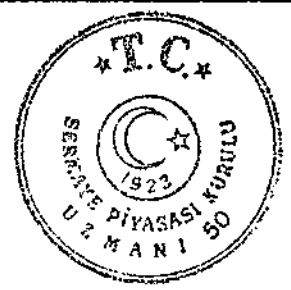
Fiziki ortamda Genel Kurul'a şahsen katılmak isteyen pay sahipleri, MKK sisteminde yer alan "Pay Sahipleri Listesi"nde kayıtlı olan paylarına ilişkin haklarını kimlik ibrazı ile elektronik ortamda kullanabileceklerdir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leverage Alan, Gönüllü Sirk. No: 22,
(Emekli İşveren) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mevkileri V.D. 905 010 459

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ULUSAL İŞLER, ÜBÜDİYYE CAD. EMERKİ MEYDANI
No: 322 E. Kat: No: 263 Üsküdar / İstanbul
T: +90 216 407 2606
Ormanhane Yolu Akbank Kat: 100000
E: info@yatirimmenkul.com.tr
www.yatirimmenkul.com.tr

- 3 Mayıs 2024



TTK madde 435 uyarınca,

1) Oy hakkı, payın, kanunen veya Esas Sözleşme'yle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca,

1) Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca,

(1) Halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

(2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'den sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar. Söz konusu listenin Genel Kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ye bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

(3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde TTK hükümleri uygulanır.

(4) Halka açık ortaklıkların Genel Kurullar'ında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri veya bunlara mutasarrıf olunduğunu gösteren belgelerin temlik yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların, saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları hâlinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekâlet toplanmasına ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurul'ca belirlenir. TTK madde 428 bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

(5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık Genel Kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437)

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, Genel Kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar 1 (bir) yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in Bağlı Ortaklıkları'nı da kapsar. Verilecek bilgiler, hesap tertibi ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent, Nişantaşı, Gönül Sok. No: 22
(Etiler) Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Mühür No: 27090
Rijitlik Mükellefler V.D. 996 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Kemal Bulvarı, Kat: 10, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Mühür No: 27090
Rijitlik Mükellefler V.D. 996 010 4594

Türkiye İstatistik Kurumu
Bankası A.Ş.
M. Kemal Bulvarı, Kat: 10, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Mühür No: 27090
Rijitlik Mükellefler V.D. 996 010 4594

TTK'nin 439'uncu maddesi uyarınca, Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az 1/10'unu (onda biri), halka açık anonim şirketlerde 1/20'sini (yirmide biri) oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az 1.000.000 (bir milyon) TL olan pay sahipleri 3 (üç) ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 23.11.2023 tarihli ve 2023/10 sayılı Yönetim Kurulu kararında;

1) 1.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 200.000.000-TL'den 235.294.118 TL'ye çıkarılmasına,

2) Artırılan 35.294.118 TL sermayeyi temsil etmek üzere her biri 1 TL itibari değerinde 35.294.118 adet C grubu nama yazılı pay ihraç edilmesine,

3) Şirket'in pay sahiplerinden;

a) Hakan Altınay'ın sahibi olduğu her biri 1 TL itibari değerinde 11.764.706 adet C grubu nama yazılı payın, ve

b) Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahibi olduğu her biri 1 TL itibari değerinde 11.764.706 adet C grubu nama yazılı payın,

(toplam 58.823.530 TL nominal değerli 58.823.530 adet C grubu nama yazılı payın) halka arz edilmesine dair taleplerinin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

4) Şirket esas sözleşmesine istinaden yapılacak sermaye artırımında ortaklarımızın sahip olduğu yeni pay alma haklarının talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına ve sermaye artırımında ihraç edilecek 35.294.118-TL itibari değerinde 35.294.118 adet C grubu nama yazılı pay ile işbu kararın 3 numaralı maddesinde sözü edilen 23.529.412-TL itibari değerinde 23.529.412 adet C grubu nama yazılı payın (toplam 58.823.530 TL nominal değerli 58.823.530 adet C grubu nama yazılı payın) itibari değerinin üzerinde bir fiyatla Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyat üzerinden İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde işlem görmesine ilişkin her türlü iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,

5) Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına

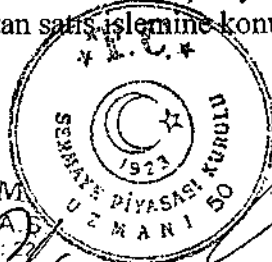
karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı çerçevesinde dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanla yamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

- 3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gorku Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 270900/00001
Mük. Sic. No: 984610/459



YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MILRES
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
MILRES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

AMANK SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Orman Mah. Libadnye Cnd. Emar Residence
No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ormanlıye V.D. 2950992709
Mersis: 0295-0990-70900001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



Çalışanları'nın belirlenmesinde Şirket tarafından TSKB'ye talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname'nin 25.1.14 maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan Altınay Grubu Çalışanları ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı Grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17.07.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, TCMB, ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca;

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin ("PYS") kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin "Başvuru yerleri" başlıklı 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve agentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın TSKB, Yatırım Finansman ve Ziraat Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Talep miktarının 1 (bir) adet (lot) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır.

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep Formlarına ekleyeceklerdir:

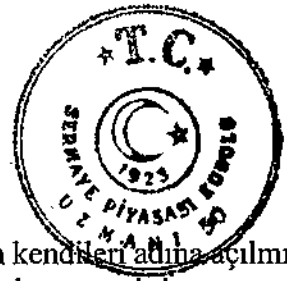
- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi,
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülesinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
(Emlak) Asajı Kat. Beşiktaş/İST
Ziraat Menkul Değerler V.D. 996.029.4594

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
LEVENT CİPİTAL GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
AYRINTI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

EMAR SQUARE HEIGHTS 126 D2006
Analım Mah. Uluçay Cad. Emar Residence
No:82E İç Kapı No:263 Üsküdar - İstanbul
T: +90 216 490 2700
F: +90 216 490 2700
www.levvenca.com.tr
mlr@levvenca.com.tr
levvenca.com

- 3 Mayıs 2024



Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

İnternet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet veya telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

SPK'nin 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, Halka Arz Edilen Payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları: Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları'nın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 (bir) TL nominal değerdeki payın işbu İzahname'nin "1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi" başlıklı 25.3.1'inci maddesinde belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın aşağıda listesi verilen yetkili aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte buldukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 (bir) TL nominal değerdeki payın işbu İzahname'nin "1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi" başlıklı 25.3.1'inci maddesinde belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben yatırabileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskini talebi alan aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvurması esastır. Altınay Grubu Çalışanları da Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvuracak olup Şirket tarafından Konsorsiyum Lideri'ne talep toplama başlangıcı öncesinde iletilen Altınay Grubu Çalışanları listesinde T.C. Kimlik Numarası bulunan yatırımcıların hepsi Altınay Grubu Çalışanları tahsisat grubunda değerlendirilecektir.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, talep formu elektronik ortamda da doldurularak onaylanabilir.

Pay bedelleri nakden veya hesaben ödenen karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, en geç dağıtım listesinin İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanarak

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 27
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi: Mükellefler V.D. 998 110 4594

301
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emek Mah. Libadikçe Cad. Emek Restorasyonu
No:22E İK. Katı No:263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 276216 Şişli/İstanbul
Türkiye İnternet Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 2733-0990-70211230
bilgi@iletisimbankasi.com.tr
iletisim@itbi.com.tr

kesinleşmesini takip eden iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Kendi grupları içerisinde "Eşit Dağıtım Yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplarından girdikleri talepler iptal edilecek, dağıtımına konu edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtımına konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletilmesi durumunda, dağıtımına konu olacak talep, zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Dağıtım Şekli:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgiler ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir.

- 3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gancedi Sok. No: 22
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mükerrerler V.D. 026 210 4594



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MİLERES
LEVENCAPITAL CİRAN SERMAYE
PİYASASI YÖNETİM A.Ş.
MİLERES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

EMAR AT SQUARE HEIGHTS K26 01606
Anadoluhisari, Libadiye Cad. Emar Residence
No:22E İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Ormanlıye V.D. 2950990709
Mersis: 0295-0590-7690-0001
milres@levencapital.com
levencapital.com

Türkiye Sosyal Kalkınma Bankası A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



Pay (BİST30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%85	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat	100%	-	-
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) cinsinden Vadeli Mevduat	90%	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları'nın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler İzahname'nin "Başvuru yerleri" 25.1.3.2.(c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teskil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtar gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasında doğabilecek her türlü

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Meselesi Telefonpark Bulvarı No: 1/A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 29212 Şişli
MERSİS No: 0670415230
Tic. Sic. No: 0051041603000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
(Etiler) Paşajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 29212 Şişli
MERSİS No: 0670415230

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
(Etiler) Paşajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 29212 Şişli
MERSİS No: 0670415230

zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK45.4 (24.03.2022 tarihli ve 14/461 s.k) ve i-SPK.45.5 (16.06.2022 tarihli ve 32/917 s.k.) çerçevesinde, İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

ii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece TSKB, Yatırım Finansman ve Ziraat Yatırım'dan talep formu doldurarak başvuruda bulunabilecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin Konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski, talebi alan Konsorsiyum Üyesi'ndedir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina etmeleri halinde, ödenmeme riskini üstlenen aracı kuruluş dağıtım sonrası kesinleşen pay bedelini TSKB'ye ödemek zorundadır.

Satışı gerçekleştirilen paylar Konsorsiyum Üyeleri tarafından dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2'nci iş günü saat 14.00'e kadar İhraççı'ya ait TSKB nezdinde açılan TR64 0001 4000 0000 0000 3481 68 IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

c) Başvuru yerleri:

İhraççı paylarının halka arzına "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve "Altınay Grubu Çalışanları" kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları'nın, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Liderleri aynı zamanda Konsorsiyum üyesidirler) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No. 10
(Emisyon) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Orhan Mah. Ubadiye Cad. Emar Residence
No:25E İç Kapı No:253 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Umraniye V.D. 295090709
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milros@levencapital.com
levencapital.com

Türkiye Sınaiyat Kurumu Bankası A.Ş.

KONSORSİYUM LİDERİ:

TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: (0212) 334 50 50 Faks: (0212) 334 52 34

Ankara Şube ile www.tskb.com.tr adresi

KONSORSİYUM ES LİDERİ:

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 34330 Beşiktaş - İSTANBUL

Tel: 212 339 80 80

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş., 0850 222 29 79 numaralı telefon ve www.ziraatyatirim.com.tr, www.ziraatbank.com.tr internet adresleri ile ZBORSA, ZİRAAT TRADER ve ZİRAAT MOBİL Mobil uygulamaları

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50-51

Genel Müdürlük ve tüm şubeler; 0212 317 69 00 telefon numarası ve www.yf.com.tr internet sitesi ile YFTrade Mobil uygulaması

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli/ İstanbul

Tel: 0212 371 18 00 Faks: 0212 371 18 01

Genel Müdürlük, Ankara, Bursa, İzmir-Göztepe, İzmir, İstanbul-Beylikdüzü, Mersin, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Kadıköy, Antalya, Kayseri, Denizli, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, İstanbul-Zorlu Center, Konya, Dumlupınar, İstanbul Merkez, İstanbul-Cevizli, Ankara-Tunalı Hilmi, İzmir-Konak, Ankara-Çukurambar, İstanbul-Nurol Tower

0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

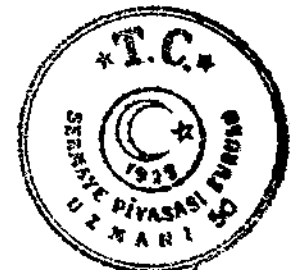
Esentepe Mah. Keskin Kalem Sk. No:29, 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 216 26 61 Faks: 0212 266 05 43

İzmir şubesi ve www.acar.com.tr internet sitesi

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyeri Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4A
Etiler/Şişli/İstanbul
Tic. Sic. No: 27222 Etiler/Şişli/İstanbul
M.V.D.: 067 047 5230
M.Y. Sic. No: 300014

- 3 Mayıs 2024



MAARİFİYE HEIGHTS K26 D70
Orduun Mah. İbadiye Cad. Emar Residence
No:26 İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 403 2596
Ümraniye V.D. 2950990709
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milres@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Genel Müdürlük V.D. 998 010 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sk. T4 Apt. No:1 U/B256, 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 444 09 68 ve 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41

Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu ile www.ahlataciyatirim.com.tr internet sitesi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul

Tel: 0212 334 94 94 Faks: 0212 249 12 87

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı şubeleri ile www.akbank.com internet sitesi, 444 25 25 numaralı telefon ve Akbank Mobil uygulaması

ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt No:74A/80 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 370 03 70 Faks: 0212 370 03 71

Ankara, İzmir, Erzurum, Karabük Şubeleri ile www.albyatirim.com.tr internet sitesi ve ALB Yatırım Mobil uygulaması

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul

Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları; 0212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet sitesi ile Alnus Trader Mobil uygulaması

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul

Tel: 444 00 54 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon, www.alternatifyatirim.com.tr internet sitesi ile Alternatif Trader Mobil uygulaması

ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

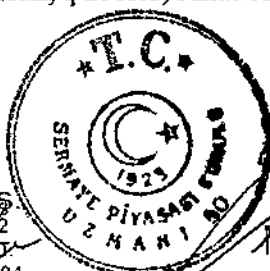
Saray Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0216 649 77 00 Faks: 0216 634 58 78

Genel Müdürlük, Şubeler, AnadoluBank'ın Tüm Şubeleri ve AnadoluBank Mobil uygulaması

AHLATCI
Sarıyer Şubesi
Sarıyer Mah. Taşyoncası Sk. T4 Apt. No:1 U/B256, 34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 444 09 68 ve 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No:22
(Emir Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090 Mükellef No: 998 810 4594



MİRES
LETİMCİLİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ORTAKLIK YÖNETİMİ
MİRES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ümraniye V.D. 2950930709
Mersis: 0295-0990-7090-0001
mires@letvencapital.com
letvencapital.com

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
Hoşkula

- 3 Mayıs 2024

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu İstanbul

Tel: 0212 310 63 84 Faks: 0212 310 62 10

Merkez Şube, Bostancı İrtibat Bürosu ile Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Şubeleri; 0212 310 60 60 numaralı telefon, www.atayatirim.com.tr internet sitesi ile ATA YATIRIM ve NKOLAY Mobil uygulamaları

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/İstanbul

Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98 ve 0216 547 13 99

444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet sitesi ve BMD Trader uygulaması

BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15 Temmuz Mah. Gülbahar Cad.No.43/8 Güneşli/ Bağcılar/İstanbul

Tel: 212 410 0500 Faks: 212 410 0505

212 410 0500 numaralı telefon ve www.bullsyatirim.com internet sitesi

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 Kat:9 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 317 27 27 Faks: 0212 317 27 26

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Burgan Bank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve www.burgan.com.tr, www.burgantrade.com internet siteleri ile BurganTrade Mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat:9 Esentepe Şişli / İstanbul

Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16

MobilDeniz mobil uygulaması, Denizbank A.Ş. İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com), 0 212 906 1000 ve 0212 348 9035 no'lu telefonlar, Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubelerden halka arz talebi olacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

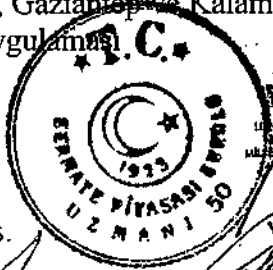
DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İstanbul

Tel: 0850 450 36 65 Faks: 0212 353 10 46

Merkez Şube, Gaziantep ve Kalamış irtibat bürosu ile www.dinamikyatirim.com.tr internet sitesi ile D-HUB uygulaması

3 Mayıs 2024



EMAR SQUARE HEIGHTS K26 02606
Ordu Mah. Yedigöze Cad. Emar Residence
No:22E Kat:10 No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2506
Dinamik V.D. 295099709
Mersis: 0295-0590-7090-0001
mires@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ganca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST.
Büyük Mülhener V.B. 989 910 4594

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0212 384 10 10 Faks: 0212 318 48 40

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Garanti BBVA Mobil ve www.garantibbva.com.tr İnternet Bankacılığı, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel: 0216 453 00 53 Faks: 0216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 0216 453 00 53 no'lu telefon ve www.gedik.com sitesi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Bul. No: 3/89 K: 9 34746 Ataşehir / İstanbul

Tel: 0212 244 55 66 Faks: 0212 244 55 67

Merkez Şube, İzmir Şube, Denizli Şube, Bursa Şube, Adana Şube ve Ankara Şube, 444 03 21 numaralı telefon ve www.global.com.tr internet sitesi ve Global On-Line uygulaması

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İSTANBUL

Tel: 0216 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım İstanbul(Avrupa), İstanbul(Asya), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, Halk Yatırım Borsa, Halk Yatırım Trader, Halk Yatırım Mobil ve Halkbank Mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Caddesi No:13, 34398 Sarıyer İstanbul

Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin

tüm şubeleri www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi ve ICBC Yatırım mobil uygulaması

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mişişpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 8 Kat: 10 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 06 00 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet sitesi ve ING MOBİL uygulaması

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonda Sok. No: 22
Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mürhellefleli V.D. 998 040 4594

YATIRIM FİNANSMANI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAAR RESIDENCE HEIGHTS K28 02606
Ornata Mah. İbadiye Cad. Emar Residence
K:10 Kat: 10 K:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 316 400 2606
D: +90 316 2950 9079
TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
SERMAYE PİYASASI KURULU
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
1923
U. Z. H. N. M. 1. 50

3 Mayıs 2024

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 A Blok Kat: 3-4, B Blok Kat: 1-2 34810 Beykoz/İstanbul

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Tüm Şube ve Acentalar; www.meksa.com.tr internet sitesi, Meksa Mobile uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurok Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak Sarıyer İstanbul

Tel: 444 1 730, 0212 366 88 00, 0312 466 93 28, 0232 484 35 70, 0322 458 91 08, 0258 262 18 88, 0212 366 88 00, 0212 366 88 66, 0224 452 34 36 Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Adana, Denizli Şubeleri; 444 1 730 numaralı telefon ile online.osmanlimenkul.com.tr internet sitesi ile Aktif Trader Mobil ve Osmanlı Mobil uygulamaları

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İstanbul

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri* ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri* www.oyakyatirim.com.tr ve www.fibabanka.com.tr adresleri ve 0850 222 0 414 no'lu telefon ile OYAK Yatırım ve Fibabanka mobil uygulamaları

* Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.

PHILLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Niğda Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harmanlı Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli İstanbul

Tel: 0212 239 10 00 Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Ordu, Trabzon irtibat büroları; 0212 239 10 00 numaralı telefon ve www.phillipcapital.com.tr internet sitesi ile Phillip Mobile G Mobil uygulaması

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Ölümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 Da:9/10 Taksim Beyoğlu / İstanbul

Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

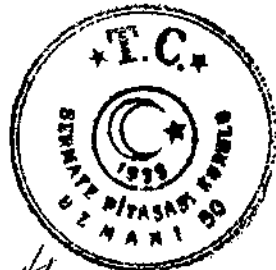
0212 293 95 00 numaralı telefon ve online.piramitmenkul.com.tr internet sitesi

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Çarşı Mah. Gönca Sok. No:22
(Etiler Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mülhaneleri Vb. 999 010 4594

MAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Osman Mah. Şişliye Cad. Emar Residence
No:263 Kat:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2506
Ürmanlye V.D. 2950930709
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milms@tatvenccapital.com
tatvenccapital.com

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 3 Mayıs 2024



Türkiye Sınai Katılım Bankası A.Ş.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli İstanbul, Türkiye
Tel: 0212 336 70 00 ve 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

QNB Finansinvest'in tüm şubeleri ve QNB Finansbank A.Ş.'nin tüm şubeleri, QNB Mobil uygulaması (Sadece TL vadeli mevduat teminata alınarak kabul edilecek başvurular.) ve 0212 336 73 73 numaralı telefon ve internetsube.qnbf.com internet sitesi, QNB Finansinvest Mobil uygulaması

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok Kat: 4-5 Esentepe / Şişli / İstanbul
Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler- İstanbul
Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, Karşıyaka, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile www.tacirler.com.tr internet sitesi ile Tacirler Yatırım Mobil uygulaması

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB Kampüs D Blok İnkılap Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye İstanbul
Tel: 0216 636 44 44 Faks: 0216 631 4400

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri ile www.teb.com.tr internet sitesi ve CepteTeb Mobil uygulaması

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No.9 K.11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul
Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

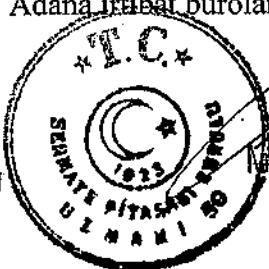
Antalya İrtibat Bürosu, Akasya İrtibat Bürosu, Kadıköy İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, Bodrum İrtibat Bürosu ile www.terayatirim.com internet sitesi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 2 Kat: 6 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 345 00 62-66 Faks: 0212 345 07 66

Ankara, İzmir, Adana irtibat büroları ile 444 39 34 numaralı telefon ve www.trive.com.tr internet sitesi

- 3 Mayıs 2024
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket No: 993 010 4594



YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

UNİVERSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ünvan Mah. Büyükdere Cad. Emar Residence
No:829/1 Kat: No:263 Üsküdar (İstanbul)
T: +90 216 400 2636
U: +90 216 400 2636
M: +90 216 400 2636
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket No: 993 010 4594
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket No: 993 010 4594

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 - Levent-İstanbul
Tel: 0212 315 10 00 Faks: 0212 315 10 02

Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile www.turkishyatirim.com internet sitesi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak İstanbul, Türkiye
Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 346 10 40

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi ve Antalya Şubeleri ile www.utrade.com.tr,
www.unlumenkul.com internet siteleri ile UTRADE ve Piapiri Mobil uygulamaları

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 352 35 77, Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 0 724 no'lu Telefon, www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr ve www.kuveytturk.com.tr internet adresleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.* Mobil Şube, Tradeplus -Mobil uygulaması*

**Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir. Şirket katılım endeksine dahil olma kriterlerine sahip değilse, bu kanallardan talep toplanmayacaktır.*

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

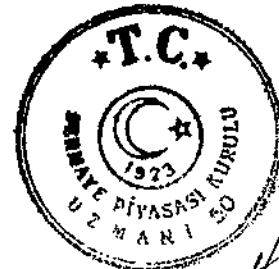
Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL
Tel: 0212 319 80 80, Faks: 0212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Şubeleri, YKB İnternet Şube, 444 0 444 telefon numaralı Müşteri İletişim Merkezi, www.yapikredi.com.tr, www.yatirimdunyam.com.tr internet adresleri ve YKB Mobil Bankacılık uygulaması

Akınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. İzzet Paşa Cad. Sarıyer No:17/4A
K:1 Kat:1 No:01-202 Pendik - İstanbul
Peşin V.D: 061 041 6230
Mersis No: 0061041623000014

- 3 Mayıs 2024

LEVENT MAH. CÖMERT SOK. NO:1A A BLOK D:21-22-23-24-25-27 BEŞİKTAŞ 34330 İSTANBUL
T: +90 212 319 80 80
F: +90 212 264 14 09
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milnes@letvencapital.com
letvencapital.com

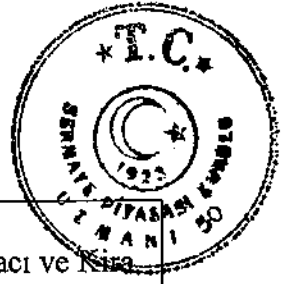


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınaiyat Bankası A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 23
Emlak Pasajı Kat:1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271144
Mersis No: 02950101623000014

- 3 Mayıs 2024



	<ul style="list-style-type: none">• TL DİBS• Özel Sektör Borçlanma Aracı ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir)• Pay (Bist 30'da yer alan paylar)• Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. AKBANK T.A.Ş.	<ul style="list-style-type: none">• Para Piyasası Fonu• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none">• Para Piyasası Fonu• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu• TL DİBS• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)• Değişken Fon• Pay (Bist 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)• Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)• TL Vadeli Mevduat• Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none">• Para Piyasası Fonu• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu• Kamu Borçlanma Araçları Fonu• TL DİBS• Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir)• Hisse Senedi Yoğun Fonu• Değişken Fon• Pay (Bist 30'da yer alan paylar)• Kira Sertifikası Blokesi - TL• TL Vadeli Mevduat• Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)• Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)• Kira Sertifikaları Katılım Fonları
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none">• Para Piyasası Fonu• Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyeri Mahallesi, Teknopark Bulvarı No:1/4A
İçişleri Bakanlığı - İstanbul
Tic. Sic. No: 28222 Pendik - İstanbul
Vergi No: 345106154000000
MERSİ No: 081601623000014

Altınay

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 099 010 4594

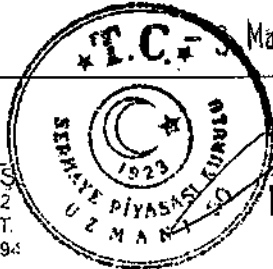
318
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	<ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları • Kira Sertifikası Blokesi - TL
<p>ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pay (Bist 30'da yer alan paylar teminata konu edilebilir) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Anadolubank Mobil Uygulaması üzerinden sadece nakit başvurular kabul edilecektir.
<p>ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Çankaya Bulvarı No: 1/4A
İstanbul - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27222 - Pendik - İstanbul
M.D. No: 061 041 9230
Mersis No: 0831041623000014



Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27222 - Pendik - İstanbul
M.D. No: 061 041 9230
Mersis No: 0831041623000014

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27222 - Pendik - İstanbul
M.D. No: 061 041 9230
Mersis No: 0831041623000014

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27222 - Pendik - İstanbul
M.D. No: 061 041 9230
Mersis No: 0831041623000014

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Kira Sertifikaları Katılım Fonları
BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. DENİZBANK A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (Sadece DLY Fonu)
DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. T.GARANTİ BANKASI A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (GPY1. ve GPY 2. Para piyasası fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) TL DİBS Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fonu Değişken Fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) TL Vadeli Mevduat Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS

Atınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. M. Özdemir Bulvarı No:1/4A
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 26222 / Şirket Sic. No: 26222
V.D. 061 041 8230
Mersis No: 0831001517000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emirhan Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 26222 / Şirket Sic. No: 26222
V.D. Mikellefler V.D. 998 910 4594

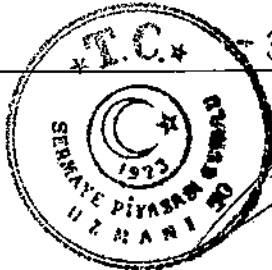


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MİRES
EMAAR SQUARE HEIGHTS TOWER
On The Mall Libadiye Cad. Emar Residence
No: 202 17. Katı Tera: 263 Cat: 44a Levent/İST.
T. +90 212 400 2956
F. +90 212 2950307/9
MERSİS No: 0831001517000014
Etiler Mah. Sınay Yatırım Bankası A.Ş.
Etiler Mah. Sınay Yatırım Bankası A.Ş.
Etiler Mah. Sınay Yatırım Bankası A.Ş.

	<ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ICBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL Vadeli Mevduat • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Gönca Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27210
V.D. 998 010 4594



3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levni Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27210
V.D. 998 010 4594

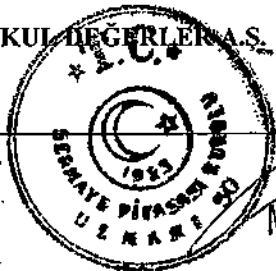
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMERALD SQUARE HEIGHTS K26 D7606
Özdemir Mah. İbadiye Cad. Emral Residence
No: 263 Üsküdar/İST.
Tic. Sic. No: 27210
V.D. 998 010 4594

Türkiye Halk Bankası A.Ş.

	<ul style="list-style-type: none"> • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
INTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi

3 Mayıs 2024



Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyeri Mahallesi, Üsküdar Bulvarı No:1/4A
İç:Kartal, İstanbul
Tic. Sic. No: 27.067.044.000014
Mers: 0815001000100000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levazım Mah. Genç Sok. No: 22
(Etiler, Kat: 4) Beşiktaş/İST.
39900. Mükellefler V.D: 908 010 4597

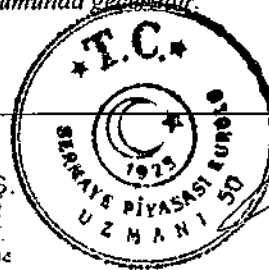
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sinai Yatırım Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 27.067.044.000014
Mers: 0815001000100000014
İletvenca@capital.com.tr
iletvenca@capital.com

	<p>aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
<p>OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBABANKA A.Ş. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.* Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.*</p> <p>* Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (OYL) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) • Özel Sektör Borçlanma Aracı Fonu (OKT, OGF) (OGF ve OKT fonları İzahname'de Borçlanma Araçları olarak yer almalıdır. Ancak blokaj listesinde Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu olarak değerlendirilmesi tarafımızca uygundur) • TL DİBS • Kira Sertifikaları Katılım Fonları (OTF) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) (Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım Müsterileri)

Atınay
Savunma Bakanlığı A.Ş.
Sanayi Mah. Çarşı Sok. No:1/AA
06500
T.C. M.D. No: 0161 041 5230
Meksa Yat. No: 006104162.3000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emir Pasajı) Kat: Mesakış/ST.
Büyükdülük Mükemmeller V.D. 998 010 4594



- 3 Mayıs 2024

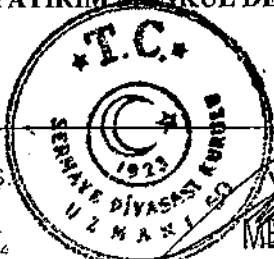
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
Anadoluhisari Mah. Libadiye Cad. Emar 100/100
06500
T.C. M.D. No: 0161 041 5230
Meksa Yat. No: 006104162.3000014
müret@iletisim.katbank.com.tr
leycapital.com

	<p>temsilcileri tarafından BİST30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Değişken) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken) • TL DİBS (Değişken) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Değişken)

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Genelkurum Kat: Sütlüce No:1/4A
K:1/1-202- Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 K. V.D.: 061 041 5230
Vergi No: 0631344023000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No:22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükerrerler V.D. 998 010 4594



- 3 Mayıs 2024

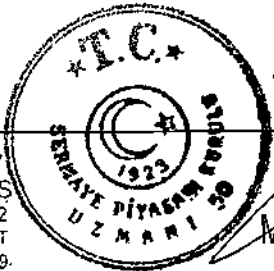
323
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ATLANTIC HEIGHTS K26 D2606
T: 490 216 400 2505
Ünvan: M.D. 295099700
Mersis: 02950997000000000000000000
Emirhan Mah. Gönül Sok. No:22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükerrerler V.D. 998 010 4594

Emirhan Mah. Gönül Sok. No:22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükerrerler V.D. 998 010 4594

	vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir.)
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları VE Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) teminata konu edebilir) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece KIE Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar)

Altınay
Sermaye Piyasası Kurumu
Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı
Sermaye Piyasası Genel Müdürlüğü
No: 2011-202 Perdik - İstanbul
Tic. Sic. No: 263000
Mersis No: 083104100000014



3 Mayıs 2024

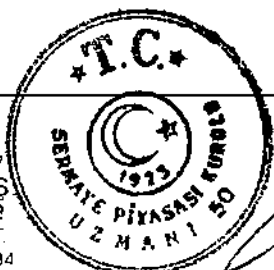
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Piyas. Mükellefler V.D. 090 010 459

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
Mersis: 0795-0990171000001
münes@isbank.com.tr
www.isbank.com.tr

	<ul style="list-style-type: none"> • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası Blokesi – TL • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları ve Kira Sertifikaları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları ve Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS • TL Vadeli Mevduat (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)

Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
 Sarıyer Mahallesi, 1967 Sokak, Etiler Kat:1/4A
 İstanbul, Türkiye
 Tic Sic No: 270900
 Mersis No: 081041623000014



3 Mayıs 2024

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Genç Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: 1/B/Şişli/İST.
 Tic Sic No: 270900
 Mersis No: 081041623000014

326
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMERALD SQUARE HEIGHTS K26 D2005
 Anadoluhisari, Üsküdar Cad. Emisyon Resitasyon
 No: 221 Etiler Kat: 205 Üsküdar İstanbul
 T: +90 216 497 7506
Türkiye Ziraat Kurumu Bankası A.Ş.
 T.C. Ziraat Kurumu
 Mersis: 081041623000014
 İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılığı

	<ul style="list-style-type: none"> Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu- YFBL1) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu- YFBL2) TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) Hisse Senedi Yoğun Fon Pay (Bist 30'da yer alan paylar) (VBTS ve brüt takas kapsamındaki hisse senetleri hariç) Döviz Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	<ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu- YFBL1) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu- YFBL2) TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Araçları (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) Vadeli Mevduat - TL Döviz Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin) Vadeli Mevduat Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)

d) Rayların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İhraççı kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan paylar satış anında teslim edilecektir. Paylar, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasından itibaren ve

Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4A
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272200
Vergi No: 34500000000
Mersis No: 086104160000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 27
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefleri V.Ö. 99/010 4594



3 Mart 2024
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 272200
Vergi No: 34500000000
Mersis No: 086104160000014

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımını yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Kurum
Hakan Altınay	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Kamil Kılıç	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Zekeriya Burak Mercan	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Enis Ata	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Erdem Coşkun	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Murat Koç	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Faruk Ekinci	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Akif Erkan	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Özgür Gürses	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Hakan Kural	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Hale Çırak	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Derya Gürpınar	Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi
Okan Beygo	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Fatma Ela Sarı	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Can Payal	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Zeynep Yılmaz	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Didem Bayraktar	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Aras Coşkun	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Ece Bağlama Çubukçu	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Yüksel Talip Özbek	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Berfin Gülçek	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Zeynep Orta	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Emirhan Kara	Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı
Murat Bilgiç	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Poyraz Koğacıoğlu	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Onur Aksoy	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Uğur Aydın Ünüvar	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Selen Demireren Mutlu	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Gürkan Yasin Özcan	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Okan Sezer	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Aydoğdu Görkem Övünç	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Eylem Ayana	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Eralp Arslankurt	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Levent Durusoy	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Zeki Davut	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Özcan Beceren	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.



Adı Soyadı	Kurum
Mehmet Levent Sezer	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Burak Demircioğlu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Eda Önder Öztürk	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Ali Sukuşu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Pelin Güleç	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Levent Mutlu	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Serhat Kaya	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Nil Tola	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
İlkay Demirci	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Kasım Emre Duman	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Mustafa Kemal Karaköse	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Alp Derya	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Uğur Boğday	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Akın Demirbağ	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Harun Dereli	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tijen Kandemir	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Suna Gün	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayşe Nur Bayram	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Davut Durmuş	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Halka arz edilen toplam 58.823.530 TL nominal değerli payların;

- 40.588.236 TL (%69) nominal değerli kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 588.235 TL (%1) nominal değerli kısmı Altınay Grubu Çalışanlarına,
- 17.647.059 TL (%30) nominal değerli kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve İhraççı'nın onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde Konsorsiyum Lideri TSKB ve Konsorsiyum Eş Liderleri Ziraat Yatırım ve Yatırım Finansman tarafından değiştirilebilecektir:

- SPK'nin 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.
- SPK'nin 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı için öncelikle karşılanamayan taleplerin olması durumunda bu taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi

331



3 Mayıs 2024

- 3 Mayıs 2024



Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

- Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları'na ilişkin tahsisat grubunda nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı ve Altınay Grubu Çalışanları grupları için gruptaki toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya bu adede eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden dolayı iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi nedeniyle talebi karşılanamayanlar hariç tüm yatırımcılara en az 1 (bir) adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı ve Altınay Grubu Çalışanları grupları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı TSKB, Ziraat Yatırım ve Yatırım Finansman'ın önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından Kurul'un Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları gruplarında, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanlarının taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanlarına ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarın talebi tamamen karşılanamaz.

Altınay
Sermaye Piyasası Kuruluna Teknolojileri A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı
Ulusal Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı
Nispetiye Mah. Gönül Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27201-232 Pendik - İstanbul
Telefon: 0212 333 0000
Faks: 0212 333 0000
E-posta: info@altinay.com.tr
www.altinay.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Rica Mükellefler V.D. 908 010 4594

YATIRIM FINANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Finansman Bankası A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı
Ulusal Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı
Nispetiye Mah. Gönül Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27201-232 Pendik - İstanbul
Telefon: 0212 333 0000
Faks: 0212 333 0000
E-posta: info@yfinan.com.tr
www.yfinan.com.tr

- 3 Mayıs 2024



karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine ilgili grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtımcıya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Altınay Grubu Çalışanları için mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması halinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

Her bir Yurt İçi Kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına TSKB'nin, Ziraat Yatırım'ın ve Yatırım Finansman'ın önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Ek satış yapılmayacaktır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

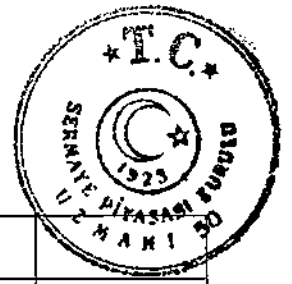
ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
(Emlak Masajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Şubesi No: 999 018 459

MAAR SUTLUĞE HEIGHTS K26 D2606
Orhan Mah. Üsküdar Cad. Emar Residence
No:8/11, Kapi No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
Umranıye V.O. 295090709
Mersis: 0295-0990-7090-0001
mlres@letvenciziral.com
letvenciziral.com

333
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.



				max. 78 TL+BSMV		
ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Vardır.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	50 TL	1-10000 TL - 9.50+BSMV 10.000-50.000 TL - 18.50TL+BSMV 50.000-200.000 TL - 36.50TL+BSMV 200.000 - 1.000.000 TL - 76.50TL + BSMV 1.000.000 TL ve üzeri - 145TL+BSMV	Yoktur.	Yoktur.
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	MKK tarifesi + BSMV	MKK tarifesi + BSMV	4 TL	Yoktur.	Yoktur.
ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur.	MKK Tarifesi	Kurum skalası uygulanacaktır.	Yoktur.	Anadolu Yatırım.
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0,0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 18,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)	Yoktur.	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yazılı Talimatlardan alınmaktadır.	Yoktur	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.

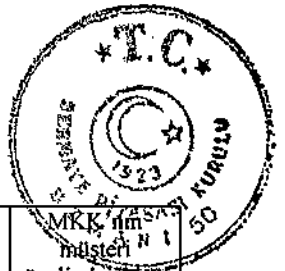
Altınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Mahallesi, Teknopark Bulvarı No:1/4A
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 272222, Pendik - İstanbul
Vergi No: 3401000000000000
Mersis No: 081100150000000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent, Ziraat Garajı Sok. No: 22
Emlak İşleri Kat: 1 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272222, Pendik - İstanbul
Vergi No: 3401000000000000

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
EMERALD SQUARE HEIGHTS
Etiler Mah. Libadinye Cad. Emisyon/İşletme/İnceleme
No:226, İç Kapı No:203, Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 272222, Pendik - İstanbul
Vergi No: 3401000000000000
Mersis No: 081100150000000014
www.altinay.com.tr

- 3 Mayıs 2024



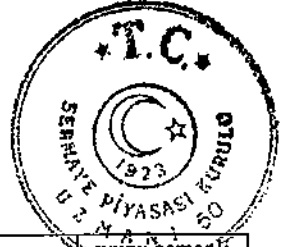
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK tarifesi	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	MKK'nın müstehkeminde olduğu ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.).
DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur.	Yoktur.
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur.	Yoktur.	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	Yoktur.	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0 - 50.000 TL Arası Tutarlar İçin 33 TL+ Bsmv 50.000 TL - 100.000 TL Arası Tutarlar İçin 50 TL + Bsmv 100.000 TL - 250.000 TL Arası Tutarlar İçin 65 TL + Bsmv 250.000 TL - 1.000.000 TL Arası Tutarlar İçin 290 TL + Bsmv 1.000.000 TL Üzerindeki Tutarlar İçin 415 TL + Bsmv	Yoktur.	Yoktur.
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 9,3922 TL + BSMV	MKK Tarifesi 1,3811 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 6,9060 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 15 TL +BSMV	Yoktur.	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır
ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	1,05 TL	Beher İşlem İçin 5,25 TL	Yoktur.	Yoktur.
İNG YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
İNVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL- 100.000 TL arası 12,50 TL üstü 19 TL	Yoktur.	Yoktur.
İNO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur.	Yoktur.	MKK tarafından alınan ücretler yansıtılmaktadır

Minay
Savunma Bakanlığı A.Ş.
Sanayi Mah. Gönca Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 262 Pendik - İstanbul
M.D. No: 061 041 8230
0 212 330 00 00

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler) Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Mahallesi V.D. 966 810 4594

336
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
EMLAK SQUARE HEIGHTS K25
Etiler Mah. Üsküdar Cad. Çiğdem Rekreasyon Alanı
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 216 401 2709
M.D. No: 061 041 8230
0 212 330 00 00
Yatırım Finansman Bankası A.Ş.
Mirasçılık ve Varislik Hizmetleri
Etiler Mah. Üsküdar Cad. Çiğdem Rekreasyon Alanı
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 216 401 2709
M.D. No: 061 041 8230
0 212 330 00 00

- 3 Mayıs 2024



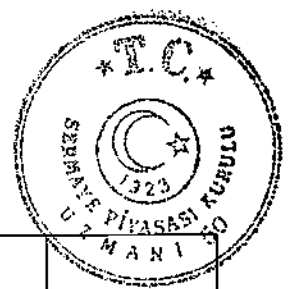
				10.001 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.001 TL ve üzeri 40 TL Şube ve Temsilci Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 45 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.001 TL ve üzeri 120 TL Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2,4 Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı: Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 4,8	www.osmanli menkul.com.tr adresinde yayınlanır.	
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
PHILLIP CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	21,69 TL	Yoktur.	15,95 TL	İnternet şubesinde 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	Yoktur.	Yoktur.
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Yoktur	10 TL (Pay Başına)	10 TL (Pay Başına)	24,50 TL	Yoktur	Yoktur
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	26,25.- TL	73,50.- TL	Yoktur.	Yoktur.
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	8 TL (Pay Başına)	0 TL- 25.000 TL'ye kadar 30 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 50 TL, 75.001-300.000 TL'ye kadar 85 TL, 301.000-1.000.000 TL'ye kadar	Yoktur.	Yoktur.

Aİlınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Göncü Sok. No: 23
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mühürler V.D. 997 010 4594

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levazım Mah. Göncü Sok. No: 23
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mühürler V.D. 997 010 4594

338
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
EMMA SQUARE HERKÜTS K26 D2606
Balne Mah. Libadiye Cad. Emar Residence
No:22E İç Kapı No:263 Üsküdar/İST/TL
Tic. Sic. No: 274400/006
Tic. Sic. No: 2950/00795
Mersis: 0835 0950 7050 0001
Etiler Mah. Göncü Sok. No: 23 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mühürler V.D. 997 010 4594

- 3 Mayıs 2024



				TL'ye kadar 150 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 250 TL		
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 422,10 TL	Yoktur.	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2.1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur.	Yoktur.	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur.	Kurum Skalası	Kurum Skalası	Yoktur.	Yoktur.
TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	Yoktur	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
UNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Azami 5 TL	Yoktur.	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	Yoktur.	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	9,86 TL+ BSMV	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	Yoktur.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK tarifesi + BSMV	MKK tarifesi + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır.	Yoktur.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.

Altınay

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Zeynepcadı Bulvarı No:1/4A
Sarıyer/İstanbul
Tic. Sic. No: 270947
V.D. No: 051 641 6280
Tic. Sic. No: 270947
V.D. No: 051 641 6280

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönçer Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: Besiktas/İST.
Tic. Sic. No: 270947
V.D. No: 051 641 6280

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

LEVENT CANTAL GRİSİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
SERMAYE PİYASASI YATIRIM FÖHÜ

EMAK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 222 E. Kapı No: 263 Üsküdar İstanbul
Tic. Sic. No: 270947
V.D. No: 051 641 6280
Mersis: 0895 0000 707 0 0000
Tic. Sic. No: 270947
V.D. No: 051 641 6280

Tic. Sic. No: 270947
V.D. No: 051 641 6280

- 3 Mayıs 2024



VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.** **Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksi kriterlerine uygun olması durumunda geçerlidir.	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	-	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. ** Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksi kriterlerine uygun olması durumunda geçerlidir.	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	-	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur.	MKK tarifesi+BSMV	MKK tarifesi+BSMV	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.

(*) Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

(**) Diğer ücretlerin niteliği açıklanacaktır.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı, 1 (bir) TL nominal değerli pay için 32,00 TL olarak belirlenmiştir. Nihai halka arz fiyatı, TSKB'nin, Yatırım Finansman'ın ve Ziraat Yatırım önerileri dikkate alınarak Halka Arz Eden Pay Sahibi ve İhraççı tarafından halka arz süresi içinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Halka arz satış fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak TSKB tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ve www.tskb.com.tr internet adreslerinde ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından sadece Şirket doğrudan menfaat sağlayacaktır. Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın karşılığında fon elde edecektir.

Mevcut ortaklar dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kardan; ortaklar hem kâr payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca Halka Arz Edilen Paylar'ın ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde ortaklar dolaylı olarak menfaat sağlayabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

EMAR SİGORTA VE GÜVENLİK KURUMU
Onay: Max. 1000 TL
Adres: 10000 Cad. Emar Residence
Kocaeli / Şişli / No: 263 / Üsküdar / İstanbul
T: +90 312 400 2606
Urun No: 2850990709
Mersis: 0835 0990 7090 0001
mlrc@emarsigorta.com.tr
www.emarsigorta.com.tr

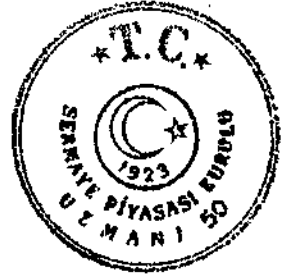
MLRES
ULUSLARARASI MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090 / Mersis: 0835 0990 7090 0001

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Beşiktaş Sok. No: 22
Kat: 1 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090 / Mersis: 0835 0990 7090 0001

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
3200
Etiler Mah. Beşiktaş Sok. No: 22
Kat: 1 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090 / Mersis: 0835 0990 7090 0001

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.
Etiler Mah. Beşiktaş Sok. No: 22
Kat: 1 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090 / Mersis: 0835 0990 7090 0001

- 3 Mayıs 2024



Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin "Başvuru yerleri" başlıklı 25.1.3.2.(c) maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece T.C.'de gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışa yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket ile TSKB arasında 7 Kasım 2022 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Yetkilendirme Sözleşmesi akdedilmiştir.

Şirket ile eş lider Ziraat Yatırım arasında 3 Ekim 2023 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Yetkilendirme Sözleşmesi akdedilmiştir.

Sözleşmelerde aracı kurumlar Şirket paylarının halka arzı kapsamında en iyi gayret aracılık yöntemine göre aracılık hizmeti verilmesini üstlenmektedir.

Sözleşmeler 12 ay süreli olup, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı gün herhangi bir yazılı veya sözlü ihbara gerek kalmaksızın kendiliğinden sona erecektir.

Sözleşmeler kapsamında TSKB ve Ziraat Yatırım halka arz geliri üzerinden hesaplanacak yüzdelik oran kadar aracılık komisyonuna hak kazanacaktır.

İzahname'nin onaylanmaması veya payların Borsa kotuna alınmaması durumlarında tüm işlemlerin tasfiyesinden sonra sözleşmeler sona erecektir. Sözleşmede öngörülen belirli hallerin varlığında Ziraat Yatırım, Şirket ile mutabık kalarak sözleşmeyi feshetme hakkını haizdir.

Şirket ile TSKB arasındaki aracılık sözleşmesi 07 Kasım 2023 tarihinde Taraflar arasında bir ek protokol akdedilerek aynı hüküm ve koşullarda sözleşme süresi 1 yıl daha uzatılmıştır.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Konsorsiyum Lideri TSKB ve Konsorsiyum Eş Liderleri Ziraat Yatırım ve Yatırım Finansman ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında 04.04.2024 tarihinde Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında Konsorsiyum Lideri TSKB, Konsorsiyum Eş Liderleri Ziraat Yatırım ve Yatırım Finansman ve Konsorsiyum tarafından SPKn mevzuat hükümlerine uygun olarak "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemleri uygulanarak Şirket'in halka arz ve satışına aracılık edilecektir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arz ile ilgili menfaatler, çatışan menfaatler de dahil, açıklanacak ve bu menfaatlerden yararlanacak ilgili kişi/kişiler ve menfaatin mahiyeti ayrıntılı olarak belirtilecektir.

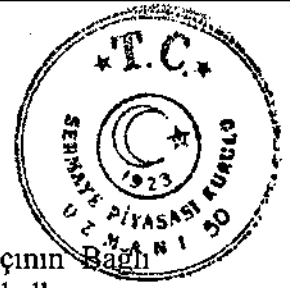
Ayrıca menfaatler hakkında açıklama yapılırken;

a) İhraççıdan ya da halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar, yetkili kuruluşların vb.'nin olup olmadığı (izahnamede yer alan bilgilerden hiçbirisi bu kişiler tarafından hazırlanmamış olsa bile),

ATINAY
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 272727 / T.C. Sic. No: 272727
Tic. Sic. No: 272727 / T.C. Sic. No: 272727
Tic. Sic. No: 272727 / T.C. Sic. No: 272727

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lev. Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere M. Karatopraklı D. 065 010 45

YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
EMER SQUARE MEZGİRİS 726 0500
Unal Mah. Libedye Cad. Emar Residence
No:82E İç Kapı No:263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 272727 / T.C. Sic. No: 272727
Tic. Sic. No: 272727 / T.C. Sic. No: 272727
Tic. Sic. No: 272727 / T.C. Sic. No: 272727



b) Menfaatin niteliğine bağlı olarak; bu kişilerin İhraççının ya da İhraççının Bağlı Ortaklıklarının paylarına sahip olup olmadıkları, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaatlerinin olup olmadığı ya da İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma olup olmadığı

hususlarına da yer verilecektir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 20/12/2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuruda bulunulmuştur. Halka arz bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilen Paylar'ın satışı tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Sponsorium Eş Lideri Ziraat Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Ziraat Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Ziraat Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erebilebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 15 (on beş) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek araç kurumunun ticaret unvanı:

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Göncü Sok. No: 22

(Etiler Park) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Büyükd. Mülk. Ofisler V.D. 998 010 45

YATIRIM FİNANSMAN

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

LETİMİN CAPITAL GÜLİŞİ SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

LETİMİN CAPITAL GÜLİŞİ SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

LETİMİN CAPITAL GÜLİŞİ SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

LETİMİN CAPITAL GÜLİŞİ SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

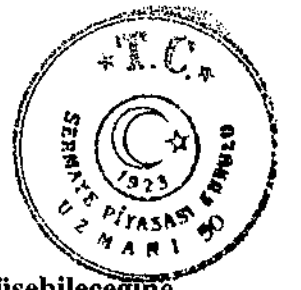
İstanbul Mah. İbade Çad. Emel Beşer Sok. No: 263 Üsküdar/İST

İstanbul Mah. İbade Çad. Emel Beşer Sok. No: 263 Üsküdar/İST

İstanbul Mah. İbade Çad. Emel Beşer Sok. No: 263 Üsküdar/İST

İstanbul Mah. İbade Çad. Emel Beşer Sok. No: 263 Üsküdar/İST

- 3 Mayıs 2024



Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren Ziraat Yatırım'a aittir. Ziraat Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır. Fiyat istikrarı işlemlerinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait halka arza konupayların satışından elde edilecek brüt halka arz gelirinden Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payına düşecek halka arz maliyetlerinin düşülmesinden sonra kalan tutarın %25'i kullanacaktır.

Bununla beraber halka arzda yeterli talep toplanamaması durumunda öncelikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan mevcut payların satışının iptaline gidilecektir. Bu durumda fiyat istikrarını sağlayacak işlemlerde kullanılacak fonun planlanandan daha az olması veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan mevcut payların hiç satılamaması durumunda fiyat istikrarını sağlayacak işlemlerin de hiç gerçekleştirilememesi ihtimali bulunmaktadır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Ortak	İş Adresi	Son 3 Yıl İçinde Grup İçinde Yer Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişkisi
Hakan Altınay	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyeliği/Yönetim Kurulu Başkanlığı	Yönetim Kurulu Üyesi
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul	-	Pay sahipliği haricinde Şirket ile doğrudan ilişkisi bulunmamaktadır.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Şirket'te sahip olduğu toplam 23.529.412 TL (yirmi üç milyon beş yüz yirmi dokuz bin dört yüz on iki) nominal değerli beheri 1 (bir) TL olan 23.529.412 adet (yirmi üç milyon beş yüz yirmi dokuz bin dört yüz on iki) (Q) Grubu Baki Ortak Satışıyla

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4a
İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul
Tic. Sic. No: 270907
V.D. : 061 043 8230
Tic. Sic. No: 270907
V.D. : 061 043 8230

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Letven Mah. Gonya Sok. No: 32
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 270907
V.D. : 061 043 8230

343
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMMA SQUARE HEIGHTS K26 01604
Büyükdere Mah. Kat: 263 Üsküdar/İST
Tic. Sic. No: 270907
V.D. : 061 043 8230
MİRES
Letven Mah. Gonya Sok. No: 32
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 270907
V.D. : 061 043 8230

- 3 Mayıs 2024



halka arz edilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda; Şirket'in mevcut ortakları Hakan Altınay'ın 11.764.706 TL (on bir milyon yedi yüz altmış dört bin yedi yüz altı) nominal değerli 11.764.706 adet (on bir milyon yedi yüz altmış dört bin yedi yüz altı) (C) Grubu Pay ve Letven Capital GSYF'ye ait 11.764.706 TL (on bir milyon yedi yüz altmış dört bin yedi yüz altı) nominal değerli 11.764.706 adet (on bir milyon yedi yüz altmış dört bin yedi yüz altı) (C) Grubu Pay halka arz edilecektir.

Halka arzda yeterli talep toplanamaması ve halka arzın devamına karar verilmesi durumunda öncelikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan mevcut payların satışının iptaline gidilecektir.

Halka arz sonucunda ise Şirket'in sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Mevcut Durum			Halka Arz Sonrası Durum		
	Pay Grubu	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Oranı (%)	Pay Grubu	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Oranı (%)
Hakan Altınay	A	54.000.000	27,00	A	54.000.000	22,95
	C	106.000.000	53,00	C	94.235.294	40,05
Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Milres Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	100	0,00 (%1'den düşük)	B	100	0,00 (%1'den düşük)
	C	39.999.900	20,00	C	28.235.194	12,00
Halka Açık	C	0	0,00	C	58.823.530	25,00
Toplam		200.000.000	100,00		235.294.118	100,00

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 23.11.2023 tarihli ve 2023/10 sayılı Yönetim Kurulu kararında verdiği taahhüdü ile, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dâhil olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar almayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri Hakan Altınay 08.12.2023 tarihli taahhüdü ve Letven Capital GSYF adına Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. 10.11.2023 tarihli ve 2023/35 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; Şirket paylarının birincil halka arzını takiben,

(i) payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satılmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunun alıcılara bildirileceğini,

(ii) Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların (halka arz edilen kısım hariç) 180 (yüz seksen) gün boyunca Borsa'da veya Borsa dışında satılmayacağını, başka yatırımcı

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyeri Mah. İsti Teknopark Binası No:1/4A
Etiler/Şişli/Beşiktaş/İstanbul - T.C.
Tic. Sic. No: 275117
MERSİS No: 0810401624000014

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Atatürk Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Mah. Beşiktaş/İstanbul
Etiler Mah. Beşiktaş/İstanbul
Etiler Mah. Beşiktaş/İstanbul
Etiler Mah. Beşiktaş/İstanbul

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMAR SQUARE HEIGHTS K26 D2B06
Nispetiye Mah. Libadiye Cad. Emir Res-05005
Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 263 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 216 400/İstanbul
Tic. Sic. No: 285079/İstanbul
M. Akın Sınal Yatırım Bankası A.Ş.
Etiler Mah. Beşiktaş/İstanbul
Etiler Mah. Beşiktaş/İstanbul

- 3 Mayıs 2024



hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceğini, ve

- (iii) Şirket nezdinde sahip olduğu payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle payların halka arz fiyatından bağımsız olmak üzere hiçbir şekilde Borsa'da satılmayacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunun alıcılara bildirileceğini

beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Bu kısımda varsa Pay Tebliği kapsamında yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhüt hakkında bilgi verilecektir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin İhraççı'nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan 1.078.116.194 TL net gelir elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi, halka arzdan 733.942.576 TL net gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 70.294.191 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 1,20 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın hem mevcut ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa tarafından alınacak ilk kotasyon ücretleri ile Halka Arz Edilen Paylar'ın nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşıllayan Taraf	Masraf Tutarı (TL)
SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	470.588
SPK Kurul Ücreti* (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	1.094.118
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	729.412
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	51.900
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	34.600
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	247.059
Bağımsız Denetim	Şirket	2.850.000
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	17.462.615
Aracılık Komisyonu	Şirket	25.411.765
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	16.941.177
Hukuki Danışmanlık	Şirket	2.400.000

- 3 Mayıs 2024

Alınay
Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Teknoloji-Endüstri-Ormanlar
İç Kapı No: 2/2 Kat: 2. Kat - İstanbul
Pendik Y.D. 0861 041 6230
Mersis No: 0961041623000014

EMAR SQUARE HEIGHTS K28 01806
Dışarı Mahallesi Cad. Ener Residence
No: 2/2 Kat: 2. Kat No: 283 Odalar İstanbul
T: +90 216 400 2806
Ünvanı: MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis: 0305 0000 7090 0001
milred@icmenkapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Üçüncü Mah. Gözde Sok. No: 22
Tophaneli Paşajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mülhaneler Y.D. 308 010 4594

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

Tahmini Maliyet	Karşılayan Taraf	Masraf Tutarı (TL)
Rekabet Kurulu Ücreti	Şirket	14.118
Diğer Danışmanlık Hizmeti	Şirket	1.293.420
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	1.293.420
Toplam Maliyet	Toplam	70.294.191
	Şirket	51.295.582
Halka Arz Büyüklüğü	Halka Arz Eden Pay Sahibi	18.998.608
	Toplam	1.882.352.960
Net Halka Arz Geliri	Şirket	1.129.411.776
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	752.941.184
Halka Arz Edilen Pay Adedi	Toplam	1.812.058.769
	Şirket	1.078.116.194
Pay Başına Maliyet	Halka Arz Eden Pay Sahibi	733.942.576
	Toplam	58.823.530
Pay Başına Maliyet	Şirket	35.294.118
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	23.529.412
Pay Başına Maliyet	Toplam	1,20
	Şirket	1,45
Pay Başına Maliyet	Halka Arz Eden Pay Sahibi	0,81

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

İşbu sermaye artırımını neticesinde ihraç edilecek Şirket paylarının Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenen fiyat üzerinden halka arz edilmesi ve halka arz sürecine ilişkin Şirket'e düşen tahmini maliyetlerin brüt halka arz gelirinden düşülmesi sonrasında Şirket net halka arz gelirini elde etmiş olacaktır.

Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanarak aşağıdaki tabloda verilen oran aralıkları içerisinde kalınmasına özen gösterilerek kullanacaktır:

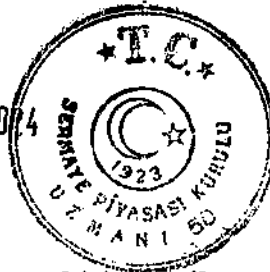
- %50'sine karşılık gelen tutarın yeni tesis ve üretim teknolojileri ve yatırımlarında,
- %15'ine karşılık gelen tutarın test ve doğrulama teknolojileri ile Ar-Ge ve Ür-Ge yatırımlarında,
- %5'ine karşılık gelen tutarın global satış ve pazarlama ağı yatırımlarında,
- %15'ine karşılık gelen tutarın işletme sermayesinin güçlendirilmesinde,
- %5'ine karşılık finansman borç ödemelerinin ve %10'una karşılık gelen tutarın şirket satın alımı ve/veya iş ortaklıkları kurulması amacıyla kullanılmasına karar verilmiştir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Etiler Pasajı Kat:1 Beşiktaş/İST.
Lüks Mükellefler V.D. 090 010 4594

- 3 Mayıs 2024



MILRES
LEVENT MAHALLESİ GÖNCA SOKAĞI NO:22 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
MILRES MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MILRES MENKUL DEĞERLER A.Ş. BAŞKANLIĞI
Etiler Mah. Lefevre Cad. Emar Residence
No:22E Kat:No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
F: +90 216 400 2609
Mersis: 0295-0990-7090-0001
milres@levencapital.com
levencapital.com

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

346
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka Arz Sonrası Pay Başında Defter Değeri (TL)

	Halka Arz Öncesi
	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı	32,00
Halka Arz Öncesi Defter Değeri (Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar)	1.276.030.933
Halka Arz Öncesi Pay Sayısı	200.000.000
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	6,38
Sermaye Artırımı (nominal TL)	35.294.118
Brüt Halka Arz Geliri	1.129.411.776
Halka Arz Masrafları	51.295.582
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	1.078.116.194
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	2.354.147.127
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	235.294.118
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	10,01
Mevcut Ortak için (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	3,62
Mevcut Ortak için (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)	%56,8
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-21,99
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-%68,7

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %68,7 oranında negatif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 (bir) TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının -21,99 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

Şirket'in sermaye artırımı suretiyle paylarının ihraç ve halka arzında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmış olduğu işbu İzahname'nin "*Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi*" başlıklı 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere pay başına sulanma etkisinin % 56,8 oranında pozitif sulanma etkisi, 1 (bir) TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 3,62 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççı'ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum/Kişi	Danışmanlık Hizmeti
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Aracılık Hizmeti
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti
Eren Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmeti
Murat Parmakçı (PRM Finans)	Halka Arz Teknik Danışmanlık Hizmetleri

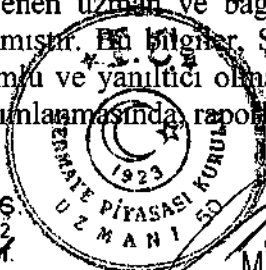
30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda listelenen uzman ve bağımsız denetim raporlarına ilişkin bilgiler, ilgili raporlardan doğrudan alınmıştır. Bu bilgiler, Şirket'in bildiği veya raporları hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerle uyumlu ve yanlıtıcı olmayacak şekilde işbu İzahname'de sunulmaktadır. Söz konusu raporların yayımlanmasında, raporları hazırlayan kişilerin rızası alınmıştır.

Savunma Teknolojileri A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Teknopark Bulvarı No:1/4A
İç Kapı No:202/202
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 298109
Mersis No: 0816104100000014

EMERSON SECURITIES DSK DİS06
Orduyolu Mah. Üstüye Cad. Ener Residence
K:10 D:10 Kat:10 Kat:10 Kat:10 Kat:10
106.822 Kat:10 Kat:10 Kat:10 Kat:10
T: +90 312 400 2606
Uzuncağıç Y.D. 235900708
Mersis: 0835-0930-7090-0001
www.emersonsecurities.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leccept Mah. Gonca Sok. No: 22
Halk Pasajı Kat:1 Beşiktaş/İST.
Sulun Mükellefleri T.D. 498 010 4594



347
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C.'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin T.C. dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin T.C.'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam Mükellef kurumlar gerek T.C. içinde gerekse T.C. dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden T.C.'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece T.C.'de elde ettikleri kazançlar üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının T.C.'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin T.C.'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının T.C.'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin T.C.'de ifa edilmesi veya T.C.'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin T.C.'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise T.C.'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya ayrılmasıdır.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

01 Ocak 2006 ve 31 Aralık 2025 tarihleri arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nin geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nin geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. Mevcut düzenlemeler kapsamında GVK'nin geçici 67'nci maddesi 01 Ocak 2006 – 31 Aralık 2025 tarihleri arasında uygulanacak olup Cumhurbaşkanı'nın bu tarihi 5 (beş) yıla kadar uzatma yetkisi bulunmaktadır. GVK'nin geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç) BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesiyle yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank - MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum, nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel tevkifat matrahının tespitinde hikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine'ye bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurum bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.



EMA R SQUARE HEIGHTS K26 D2606
Unalpa Köyü, Libadiye Cad. Emar Residence
No:262E İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2606
İletişim Y.D. 2950990709
Mersis: 0295-0950-7090-0001
mailto:info@etvcapital.com
etvcapital.com

351
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye Sigorta Kalkınma Bankası A.Ş.

Altınay
Saklayıcı Kurumları A.Ş.
Saklayıcı Kurumları A.Ş. Merkez Binası
No:201-202 Pendik - İstanbul
Tic. Sic. No: 271055/00000000000
Vergi Dairesi: 061 041 9230
Tic. Sic. No: 271055/00000000000
Vergi Dairesi: 061 041 9230

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Sic. No: Mükellef No: V.D. 998 410 456

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 (yüzde on beş) olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 (yüzde on beş) olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine'ce ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun ("4749 sayılı Kanun") uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nin 2/1'inci maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'ye göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazinece belirlenenler için %0 (yüzde sıfır); ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 (yüzde on) olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

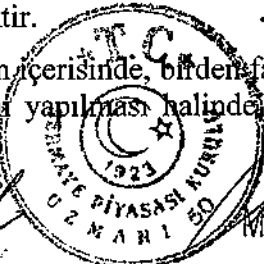
Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkartılması durumunda, elden çıkartılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

82 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

- 3 Mayıs 2024

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bir işlemde bir işlem

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfiye Mah. Gonca Sok. No: 2
(Büyükdere Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İS
Etiler Mükellefler V.D. 998 010 459



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM FİNANSMAN BANKASI A.Ş.
Etiler Mükellefler V.D. 998 010 459

temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar, kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01 Ocak 2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden Dar Mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Dar Mükellef gerçek kişilerin Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki T.C. Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya bizzat ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi sadece, izleyen yılın dördüncü ayma kadar geçerli olup Dar Mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, Dar Mükellef kurumlar tarafından ise 3 (üç) yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan hâlihazırda %15 (yüzde on beş) (2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 (yüzde sıfır) oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine'nin tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

T.C.'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nin geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nin mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile Tam Mükellef kurumlara ait olan ve 2 (iki) yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nin mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nin mükerrer 81'inci maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen

- 3 Mayıs 2024

Altınay Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Savunma Bakanlığı
Genel Müdürlüğü
Ekonomik Bülteni No: 174/A
Etiler Mah. Katil Besiktas - Istanbul
Tic. Sic. No: 27090
V.D. No: 061 047 5230
Tic. Sic. No: 008104182 5000014

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ziraat Sirk. No: 1
(Etiler Katil Besiktas - Istanbul)
Tic. Sic. No: 27090
V.D. No: 061 047 5230



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. GELİR İDARESİ BAŞKANLIĞI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım Finansman Bankası A.Ş.
Tic. Sic. No: 27090
V.D. No: 061 047 5230

toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 (yüzde on) veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nin 86/1-(c) maddesi uyarınca Tam Mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nin 103'üncü maddesinde düzenlenen ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nin 86/2'nci maddesi çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı T.C.'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar Mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, bu kazançların mal ve hakların T.C.'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak T.C. ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nin 5/1'inci maddesinin (e) maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik (yüzde yetmiş beş) kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısıyla istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Bu kapsamda ilgili maddenin gerekçesi uyarınca söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan 5 (beş) yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da Dar Mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ye göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, T.C.'de bir iş yeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik (yüzde yetmiş beş) kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

- 3 Mart 2024

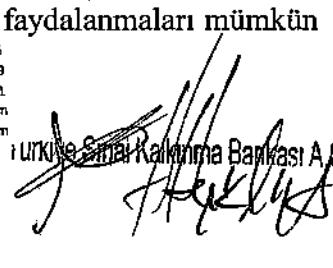
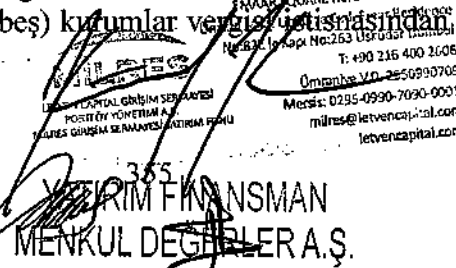
ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 1/2

(Em. Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Yatırımcı Mükellefi V.D. 999 010 45



Aitnay
Sermaye Yatırımları ve Menkul Değerler Yatırımları A.Ş.
Sermaye Yatırımları ve Menkul Değerler Yatırımları No:1/4A
Sıhhiye Cad. No: 107 - 2022 Fındıklı - İstanbul
Tic. Sic. No: 271107 - Mersis: 08330010000000000000
Vergi No: 31310000000000000000
E-Posta: info@aitnay.com.tr
Web: www.aitnay.com.tr

T.C.'de bir iş yeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın T.C.'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar Mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından T.C.'nin taraf olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları'nın hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

01 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle KVK'ye, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere; "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nin 2/1'inci maddesinde belirtilen yabancı fonların portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nin 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların T.C. kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

T.C.'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden (yüzde elli bir) fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

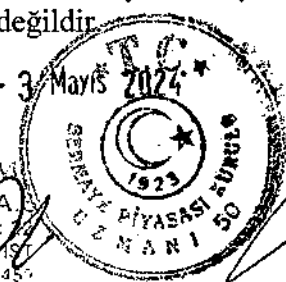
32.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nin 94/6-b maddesinde 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun "4842 sayılı Kanun") ile yapılan değişiklikle tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır.

Bu kapsamda GVK'nin 4842 sayılı Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellefler'e dağıtılan kâr payları üzerinden 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile değiştirilen 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 (yüzde on beş) oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlarca ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

Altınay
Sermaye Yatırımları ve Menkul Değerler A.Ş.
Sarıyer Mah. Genca Sok. No: 22
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 457

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 457



MİKRES
EMAAR SOLIÖRE HEIGHTS K26 D2526
Ünalan Mah. Soliöre Cad. Emir Residence
No: 263 Kat: No: 263 Üsküdar İstanbul
T: +90 216 400 2526
Ünalan V.D. 2950930709
Meris: 0295-0990-7090-0001
mikres@letvencapital.com
letvencapital.com

Türkiye İstatistik Kurumu A.Ş.
İstatistik Kurumu Başkanlığı

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4A İçkapı No: 201-202 Pendik/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.altinaysavunma.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek-1: Esas Sözleşme

Ek-2: Şirket yönetim kurulu iç yönergesi

Ek-3: Aksu Çalışkan Beygo Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu

Ek-4: Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli Finansal Tablolar ile Özel Bağımsız Denetim Raporları

Ek-5: PWC Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan sektör raporu

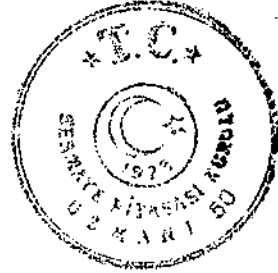
Ek-6: Fon Kullanım Yeri Raporu

Ek-7: Fiyat Tespit Raporu

Ek-8: Bağımsız Denetçi Sorumluluk Beyanı

Ek-9: PWC Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. Sektör Raporu Sorumluluk Beyanı

- 3 Mayıs 2024



ALTINAY
Savunma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sanayi Mah. Teknopark Bulvarı No:1/4A İçkapı No: 201-202 Pendik - İstanbul
KAP No: 3071-2021-2022-2023
Paşaköy M.D.: 561 041 6230
Mersis No: 0061041623000014

EMAR SÖĞÜTE HEIGHTS K26 02606
Ünalan Mah. Üstüdüye Cad. Emar Residence
34821 Paşaköy İçkapı No:263 Üstüdüye İstanbul
T: +90 216 400 7806
F: +90 216 400 7809
Mersis: 0295-0980-7010 0001
mlres@letvencapital.com
letvencapital.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emil Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Paşaköy Mükellefler V.D. 998 010 189.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sinai Kalkınma Bankası A.Ş.