



ALTINAY SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ

**Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin
Yönetim Kurulu Raporu**

**Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin 33.
Maddesi Uyarınca Hazırlanmıştır.**

04.07.2024

1) Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") VII-128.1 Pay Tebliği'nin ("Tebliğ"), "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33. Maddesi uyarınca; Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur. Sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından, payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların ise sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlaması zorunludur.

İşbu rapor, Tebliğ'in 33. Maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanmış olup, sermaye artırımından elde edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin değerlendirmeleri içermektedir.

2) Sermaye Artırımı Sonucu Elde Edilen Fon Tutarı

SPK'nın 02.05.2024 tarih ve 23/610 sayılı toplantısında onaylanan izahname çerçevesinde; Şirketimizin 1.000.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 200.000.000,00 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, 235.294.118,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle, ihraç edilen 35.294.118,00 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden yeni payların halka arzından elde edilen brüt gelir, 1.129.411.776,00 TL tutarındadır. Halka arz çalışmalarında oluşan maliyetler toplamı, 55.460.741,45 TL tutarındadır. Halka arz gelirinden maliyetler düşüldükten sonra kalan net halka arz geliri, 1.073.951.034,54 TL tutarına ulaşmıştır.

3) Halka Arzdan Elde Edilen Fonun Kullanım Yerleri

Şirket brüt halka arz gelirinden masrafları düştüktan sonra kalan net halka arz gelirini, izahname ekinde yer alan Fon Kullanım Yeri Raporu çerçevesinde aşağıdaki gibi kullanmaktadır:

Fon Kullanım Yeri	Net Halka Arz Geliri İçindeki Payı (%)
1. Yeni Tesis Yatırımları ve Üretim Teknolojileri Yatırımları	50%
2. Test ve Doğrulama Teknolojileri ile Ar-Ge ve Ür-Ge Yatırımları	15%
3. Global Satış ve Pazarlama Ağı Yatırımları	5%
4. İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	15%
5. Finansal Borç Ödemeleri	5%
6. Şirket Satın Alımı ve/veya İş Ortaklıkları Kurulması	10%
Toplam	100%

1. Yeni Tesis Yatırımları ve Üretim Teknolojileri Yatırımları

a. Yeni Tesis Yatırımları

Şirket üretim altyapısını kuvvetlendirmek ve üretim maliyetlerini düşürmek için tesisleşme konusuna önem vermektedir. Bu kapsamda Kocaeli’nde Dilovası Makine İhtisas Organize Sanayi Bölgesi (OSB)’nde özkaynak ile alınan arsa üzerinde devam eden fabrika inşaatı ile şirket Savunma ve Havacılık alanında faaliyet gösterecek bir Üretim ve Entegrasyon Mükemmeliyet Merkezine sahip olacaktır. Yaklaşık 13.000 m2 kapalı alana sahip olacak fabrika inşaatının 2024 yılı ilk çeyreğinde tamamlanıp faaliyete alınması planlanmaktadır. Bu yatırıma ek olarak Şirket savunma sektörünün merkezi olan Ankara’da mühendislik ve tasarım faaliyetlerinin güçlendirilmesine yönelik tesis yatırımı amacıyla Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas OSB’de arsa tahsisi için başvurusunu yapmıştır. Ayrıca İstanbul’da Mühendislik Mükemmeliyet Merkezi olarak inşa edilmesi planlanan ayrı bir tesis yatırımı için Teknopark İstanbul ile görüşmeler devam etmektedir.

Devam etmekte olan ve planlanan tesis yatırımları;

- 1- HAB – Havacılık ve Uzay Mükemmeliyet Merkezi (Ankara),
- 2- Mühendislik Mükemmeliyet Merkezi (Teknopark İstanbul),
- 3- Üretim ve Entegrasyon Mükemmeliyet Merkezi (Kocaeli)

b. Üretim Teknolojileri Yatırımları

Üretim teknolojileri konusunda ulusal seviyede yetenek kazanmak; giderlerin azaltılarak şirketin karlı şekilde büyümesine destek vermesi amacıyla üretim kapasite ve kabiliyetlerini artırmak üzere makine ekipman yatırımları planlanmaktadır.

Bu kapsamda savunma ve havacılık sanayine yönelik hassas ve kompleks parça imalatı için çok eksenli işleme merkezleri, taşlama, honlama tezgahları, fiber lazer makine yatırımları ile elektronik kart üretimi için yüksek hızlı tam otomatik dizgi hattı kurulması planlanmaktadır. Tüm bu üretim teknolojilerine yönelik yatırımlar ile Kocaeli’de devam etmekte olan üretim tesisinin savunma ve havacılık alanında ülkemize hizmet verecek bir Üretim ve Entegrasyon Mükemmeliyet Merkezi kimliği kazanması planlanmıştır.

Bu kapsamda planlanan üretim teknolojilerine yönelik yatırımlar şunlardır;

- 1- Eklemeli İmalat Teknolojilerine Yönelik Yatırımlar
- 2- Eyleyici Valf Teknolojilerine Yönelik Üretim Yatırımları
- 3- Havacılık ve Uzay Sanayine Yönelik Güç Aktarım Sistemleri için Üretim Teknolojilerine Yönelik Yatırımlar
- 4- Kompozit Üretim Teknolojilerine Yönelik Yatırımlar

Buna göre Şirket, net halka arz gelirinin yaklaşık %50'sini yukarıda detayları belirtilmiş olan yatırımlar başta olmak üzere Yeni Tesis Yatırımları ile Üretim Teknolojileri Yatırımları'nda kullanmayı planlamaktadır.

İşbu rapor tarihi itibarıyla, söz konusu yatırım kalemine ilişkin toplam 11.244.651,33 TL tutarında kullanım gerçekleştirilmiştir.

2. Test ve Doğrulama Teknolojileri ile Ar-Ge ve Ür-Ge Yatırımları

a. Test ve Doğrulama Teknolojileri Yatırımları

Şirket bugüne kadar geliştirdiği ve geliştirmekte olduğu ürün ve kritik alt sistemlerin test ve doğrulama ihtiyaçlarını öncelikle yurtiçinde kurulu test alt yapılarını kullanmak suretiyle karşılamıştır. Ancak ülkemiz özellikle savunma, havacılık ve uzay endüstrisindeki ürün ve sistemlerin kalifikasyonuna yönelik ihtiyaç duyduğu bir takım özel test ve doğrulama alt yapısına tam anlamıyla kavuşmuş değildir.

Şirket öncelikle kendi geliştirdiği veya geliştirmekte olduğu ürün ve sistemlerin kalifiye edilmesi, güvenilirliklerinin artırılması ve aynı zamanda sektörel paydaşların da ihtiyaçlarına cevap verebilecek aşağıda sıralanan savunma ve havacılık standartlarında bir fonksiyonel ve çevresel test alt yapısı kurulumunu planlamaktadır.

- 1- Hareket Kontrol Sistemlerinin Test Edilmesine Yönelik Alt Yapı Yatırımları
- 2- Savunma ve Havacılık Sistemleri için Fonksiyonel Test Alt Yapısı Yatırımları
- 3- Savunma ve Havacılık Standartlarında Çevresel Test Alt Yapı Yatırımları

b. Ar-Ge ve Ür-Ge Yatırımları

Şirket, Savunma ve Havacılık sanayinde faaliyet alanları ile ilgili rekabetçi, yenilikçi, yüksek katma değerli ve ileri teknolojilere haiz ürün ve hizmetler sunmaktadır. Özellikle ülkemizin dışa bağımlılığının azaltılması noktasında rol oynadığı pek çok kritik savunma ve havacılık sisteminin hayata geçirilmesinde Ar-Ge yatırımlarını özkaynakları ile finanse etmiştir. Şirket'in stratejik planında ve teknoloji yol haritasında öncelikli aşağıda sıralanan, ancak bunlarla sınırlı olmayıp kritik ve oyun değiştirici güce sahip Ar-Ge ve Ür-Ge faaliyetleri bulunmaktadır.

- 1- Ağır Sınıf İnsansız Hava Araçları için Demirkuş Sistemleri Geliştirme Yatırımları
- 2- Güç ve İtki Sistemlerinin Geliştirilmesine Yönelik Ar-Ge Yatırımları
- 3- Savunma ve Havacılık Sistemleri için Hareket Denetçisi Yatırımları

Bu doğrultuda Şirket, net halka arz gelirinin yaklaşık %15'ini yukarıda belirtilen yatırımlar başta olmak üzere Test ve Doğrulama Teknolojileri ile Ar-Ge ve Ür-Ge yatırımlarında kullanmayı planlamaktadır.

3. Global Satış ve Pazarlama Ağı Yatırımları

Şirket, yurtiçi Savunma ve Havacılık sanayinde elde ettiği güçlü konumunu yurtdışında da elde etme hedefi ile Yurtiçi/Yurtdışı Satış ve Pazarlama Faaliyetlerine Yönelik Yatırımlar planlamaktadır. İhracat hacminin artırılmasına yönelik yürütülecek çalışmalar ile yeni ülke pazarlarına girilmesi, bölge ofislerinin açılması, ihracata yönelik iş gücünün artırılması, tanıtım, fuar ve organizasyonlara katılımların artırılması, yeni iş bağlantılarının kurulması ve iş geliştirme faaliyetlerinin daha etkin hale getirilmesi hedeflenmektedir.

Bu doğrultuda Şirket, net halka arz gelirinin yaklaşık %5'ini yukarıda belirtilen şekilde global satış ve pazarlama ağı yatırımlarının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

4. İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi

Şirket'in yeni projelerinde uzun zamanlı ürün ve hizmet harcamaları yapılmaktadır. Şirket'in iş planları ve yakın-orta vadede kazanmayı hedeflediği projeleri göz önüne alındığında gelecek fırsatların değerlendirilebilmesi için işletme sermayesinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. İşletme sermayesinin güçlendirilmesinin proje finansmanında kolaylık sağlayacağı ve finansman giderlerine olumlu yansımalarının olacağı değerlendirilmektedir.

Bu doğrultuda, Şirket, net halka arz gelirlerinin yaklaşık %15'ini işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanmayı planlamaktadır.

İşbu rapor tarihi itibarıyla, söz konusu yatırım kalemine ilişkin toplam 115.015.522,50 TL tutarında kullanım gerçekleştirilmiştir.

5. Finansal Borç Ödemeleri

Şirket'in 30.09.2023 tarihli finansal tablolarında yaklaşık 55 Milyon TL tutarında kısa vadeli kredi borçları, yaklaşık 8 Milyon TL tutarında uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı ve 87 Milyon TL tutarında uzun vadeli taksitli kredi borçları bulunmaktadır.

Şirket, net halka arz gelirlerinin yaklaşık %5'ini finansal borç stokunun azaltılmasında kullanarak finansman giderlerinin azaltılmasını ve karlılığının artırılmasını planlamaktadır.

İşbu rapor tarihi itibarıyla, söz konusu yatırım kalemine ilişkin toplam 13.247.090,67 TL tutarında kullanım gerçekleştirilmiştir.

6. Şirket Satın Alımı ve/veya İş Ortaklıkları Kurulması

Savunma, Havacılık ve Uzay Endüstrisi, bilimsel ve teknolojik ilerlemelerde çekici güç unsuru olan alanların başında gelmektedir. Bu alanlarda pek çok kritik çekirdek teknoloji çalışılmaktadır. Şirket de faaliyet alanları doğrultusunda teknoloji ve know-how transferi

gerçekleştirebileceği, mevcut faaliyet alanları güçlendirecek yurtiçi ve yurtdışında faaliyet gösteren stratejik önceme sahip bazı şirketleri incelemektedir.

Bu doğrultuda Şirket, net halka arz gelirinin yaklaşık %15'ini şirket satın alımı ve/veya iş ortaklıklarının kurulmasında kullanmayı planlamaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, Şirket'in yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri doğrultusunda geçişkenlik gösterebilecek olup, halka arzdan sağlanacak fonun Şirket'in bağlı ortaklıklarına aktarılarak bağlı ortaklıkları tarafından yine yukarıda sayılan alanlarda kullanılması da söz konusu olabilecektir.

4) Sonuç

İşbu rapor tarihi itibarıyla, Şirket'in net halka arz gelirinin kullanımı, izahnamede yer verilen planlamaya uygun olarak gerçekleştirilmiş olup, kullanılan toplam fon tutarı 139.507.264,50 TL'dir.

Fon Kullanım Yeri	Net Halka Arz Geliri İçindeki Payı (%)	Planlanan Tutar (TL)	Gerçekleşen Kullanım Tutarı (TL)	Kalan Tutar (TL)
1. Yeni Tesis Yatırımları ve Üretim Teknolojileri Yatırımları	50%	536.975.517,27	11.244.651,33	525.730.865,94
2. Test ve Doğrulama Teknolojileri ile Ar-Ge ve Ür-Ge Yatırımları	15%	161.092.655,18	-	161.092.655,18
3. Global Satış ve Pazarlama Ağı Yatırımları	5%	53.697.551,73	-	53.697.551,73
4. İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	15%	161.092.655,18	115.015.522,50	46.077.132,68
5. Finansal Borç Ödemeleri	5%	53.697.551,73	13.247.090,67	40.450.461,06
6. Şirket Satın Alımı ve/veya İş Ortaklıkları Kurulması	10%	107.395.103,45	-	107.395.103,45
Toplam	100%	1.073.951.034,54	139.507.264,50	934.443.770,04

Halka arzdan elde edilen net gelirler, fonun değerinin korunması amacıyla nemalandırılmaktadır. Kalan fon tutarı nemalandırılırken, Katılım Endeksi kriterleri göz önüne alınarak nemalandırılmakta ve risksiz finansal ürünlerde değerlendirilmektedir.

Saygılarımızla,

Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş.

Z. Burak Mercan
Yönetim Kurulu Üyesi

Erdem Coşkun
Yönetim Kurulu Üyesi