

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

SDT UZAY VE SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

#SDTTR

Halka Arz Fiyatı	₺32,00
Talep Tarihi	28-29 Aralık
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Oransal Dağıtım, Sabit Fiyat ile Talep Toplama
Halka Arz Büyüklüğü	392 milyon TL

Halka Arz Bilgi Notu

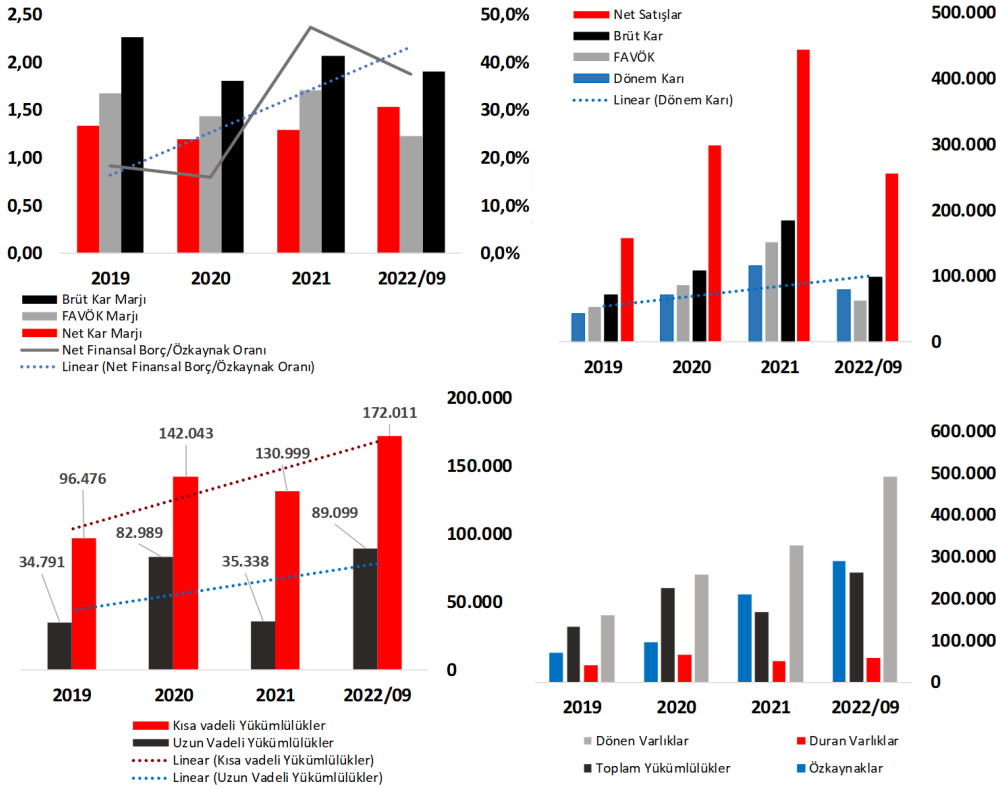
Konsorsiyum Lideri	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	22,0%
Talep Toplama Tarihi	28-29 Aralık
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Sabit Fiyat ile Talep Toplama, Oransal Dağıtım (Yurt İçi Bireysel Yatırımcı'ya %49, Yurt İçi Kurumsal'a %40, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya %10 ve Şirket Çalışanlarına %1 oranında pay tahsis edilecektir.)
Halka Arz Büyüklüğü	392 milyon TL
Halka Arz Sonrası Açıklık Oranı	21,12%
Taahhütler	Şirket tarafından payların Borsa'da işleme görmeye başlamasından itibaren 18 ay boyunca bedelli/bedelsiz sermaye artırımları yapılmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının arttırılmayacağı, bu doğrultuda bir karar almak üzere yurt içinde veya yurt dışında herhangi bir düzenleyici kurum, borsa ve kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı taahhüt edilmektedir. Ortaklar ise Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren payların borsa fiyatından bağımsız olarak 15 ay süreyle Borsa'da satışa konu edilmeyeceğini ve 5 yıl süreyle dağıtılabılır dönem karının %35'ini nakit kar payı olarak dağıtmayı taahhüt etmektedir. Ortaklar ayrıca 1 yıl süreyle Borsa fiyatının altından herhangi bir şekilde pay satışı gerçekleştirmeyeceğini bildirirken; Fiyat Tespit Raporu'nda 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin taahhüt edilen FAVÖK tutarının gerçekleşmesi konusunda yapılması gereken tüm işlemleri eksiksiz olarak yapılacağını kabul etmektedir.
Fiyat İstikrarı	Planlanmamaktadır.

Kuruluş Tarihi	2015
Hakkında	Şubat 2005'te Ankara'da "SDT Uzay ve Savunma Teknolojileri Bilişim Üretim Danışmanlık Ticaret A.Ş." unvanıyla kurulan Şirket, Temmuz 2017'de unvanını "SDT Uzay ve Savunma Teknolojileri A.Ş." olarak değiştirmiştir. Ana faaliyet konusu, uzay ve savunma teknolojileri ile ilgili her türlü elektro teknik, elektronik, elektromekanik, mekatronik mamullerin üretimi; her türlü bilgisayar, bilgisayar ve bunlarla ilgili her türlü sair elektronik parça ve komponentlerin ve her nevi bilgisayar programlarının (software) hazırlanması olan SDT Uzay, aynı zamanda ithalat, ihracat, toptan, perakende ticaret faaliyetlerinde bulunurken; lisans-alt lisans verilmesi ve alınması faaliyetlerinde de bulunmaktadır. Şirket, bilişim, yazılım ve uygulama geliştirme ve AR-GE, danışmanlık, mühendislik hizmetleri sağlarken; mevcut durumda uzmanlık alanları radar, elektronik harp ve haberleşme sistemleri, görev sistemleri, üretim programları, simülasyon sistemleri ve bilişim teknolojilerinden oluşmaktadır. SDT Uzay kendi öz kaynaklarını kullanarak yaptığı AR-GE çalışmalarına TÜBİTAK tarafından sağlanan fonlar ile savunma sanayiinde alt sistem seviyesinde ürün geliştiren bir role sahip olup, Türk Silahlı Kuvvetleri'nin ihtiyaçlarına cevap vermek amacıyla Tamgör Elektronik San. ve Tic. Ltd. Şti. ile iş ortaklığı kurmuştur. Şirket ayrıca 2016 yılında Thales Italy SpA ile birlikte Devlet Hava Meydanları İşletmeleri Genel Müdürlüğü tarafından ihaleye çıkarılmış olan 8 adet ILS/DME Sistemi Temin ve Tesisi projesinin bitirilmesi amacıyla iş ortaklığı sözleşmesi imzalamıştır.
Fon Kullanım Yerleri	Halka arzdan elde edilecek fonun %70'inin Şirket'in Ankara Uzay ve Havacılık İhtisas Organize Sanayii Bölgesinde bulunan arazi üzerinde yeni yerleşkesinin yapımı ve üretim kapasitesinin artırılması için ilave makine ve teçhizat yatırımlarında kullanılması, %20'sinin SDT Uzay'ın AR-GE faaliyetlerinde kullanılması, %10'unun mevcut ve olası projelerin geliştirilmesi ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır. Şirket ayrıca ihtiyaç halinde açıklanan fon kullanım kalemleri arasında %5'e kadar geçiş yapılabileceğini de bildirmiştir.

Halka Arz Bilgi Notu

(Bin TL)

Finansallar					yoy	
Önemli Göstergeler	2022/09	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	38,1%	41,2%	36,0%	45,2%	14,4%	-20,4%
FAVÖK Marjı	24,4%	34,1%	28,7%	33,3%	18,7%	-13,9%
Net Kar Marjı	30,6%	25,9%	23,9%	26,7%	8,2%	-10,6%
Net Finansal Borç/Özkaynak Oranı	0,91	0,79	2,36	1,87	-66,4%	25,7%
Gelir Tablosu	2022/09	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	254.661	442.975	297.500	157.133	48,9%	89,3%
Brüt Kar	96.963	182.396	107.050	71.022	70,4%	50,7%
FAVÖK	62.141	150.854	85.334	52.357	76,8%	37,3%
Dönem Karı	78.026	114.531	71.089	41.980	61,1%	69,3%
Bilanço	2022/09	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	491.685	325.899	255.631	160.446	27,5%	59,3%
Duran Varlıklar	57.378	50.381	64.883	40.851	-22,4%	58,8%
Kısa vadeli Yükümlülükler	172.011	130.999	142.043	96.476	-7,8%	47,2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	89.099	35.338	82.989	34.791	-57,4%	138,5%
Toplam Yükümlülükler	261.110	166.337	225.032	131.267	-26,1%	71,4%
Özkaynaklar	287.952	209.943	95.482	70.031	119,9%	36,3%
Toplam Varlıklar	549.062	376.280	320.514	201.297	17,4%	59,2%



Savunma sanayii başta olmak üzere yurt içi ve yurt dışında teknolojik ürünler ile katma değerli mühendislik faaliyetleri yürüten SDT Uzak, ihale ve proje bazlı sipariş ve spot satışlarla gelir elde etmekte olup TSK ve güvenlik güçleri için jammer üretmek için %50 ortaklık oranı ile Tamgör Elektronik Sanayi ve Ticaret LTD; Devlet Hava Meydanları İşletmeleri tarafından ihaleye çıkarılmış olan 8 adet ILS/DME Sistemi Temin ve Tesisi için ise %19 ortaklık oranı ile Thales Italy SpA ile sözleşme imzalamıştır. Dönen Varlıklar 2019 yılında 160 milyon TL'den 2020 yılında finansal yatırım, artan stoklar ve artan satış hacmine bağlı olarak yükselen ticari alacaklarla %59 artışla 256 milyon TL'ye; 2021 yılında ise %27,5 artışla 326 milyon TL'ye yükselmiş olup 2022 9 aylık bilançoda 491,7 milyon TL açıklanmıştır. Duran Varlıklar ise 2019-2021 yılları arasında sırasıyla 40,8; 65; 50 milyon TL olarak açıklanmış olup, 2022 Eylül ayında ise finansal yatırımlar, maddi duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlıklarındaki artışla 57,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2019 yılında 157 milyon TL olan net satışlar, 2020 yılında serbest bölge ve Güney Kore'ye yapılan satışlarla %89,3'lük artışla 297,5 milyon TL'ye ulaşmış olup, 2021 yılında ise SSB'ye geliştirilen UDS projesinden elde edilen gelirlerle %49'luk artışla 443 milyon TL'ye ulaşmıştır. Satış faturalarının genelde yılın son çeyreğinde kesilmesinden kaynaklı kısmi mevsimsellik gösteren net satışlar, 2022 9 aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,3'lük gerileme göstererek 254,7

milyon TL olarak açıklanmış olup, net satış gelirlerinin %71'i UDS üretim satışları, %14'ü görev sistemleri, %9'u simülasyon sistemleri ve bilişim teknolojileri %4'ü Tamgör İş Ortaklığı ile jammer satışları ve %1'i radar, elektronik harp ve haberleşme sistemleri ve %0,1'i de Thales iş ortaklığıyla ILS/DME sistem temini ve satışlarından kaynaklanmaktadır. 2022 9 aylık dönemde net satışların %2,2'sini oluşturan yurt dışı satış gelirlerinin %65'i Libya, %26'sı Güney Kore ve %7'si İtalya %2'si ABD ve %1'i ise Serbest Bölge satışlarından elde edilmiştir. 2019-2021 yılları arası toplam yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı sırasıyla %654; %70 ve %44 olup, 2022 Eylül itibarıyla diğer borçlardaki düşüşe rağmen, yeni projelerden alınan avanslar sebebi ile 2021 yılsonuna göre %57 artışla 261 milyon TL yükselmiş olup, toplam kaynakların %47,6 sını oluşturmaktadır. 2022 yılı ilk 9 aylık dönemde brüt kar marjı %38,1; FAVÖK marjı %24,4; cari oranı 2,86; likidite oranı 1,75; Net Borç/Toplam sermaye oranı ise %58'dir.

392 milyon TL'lik küçük/ orta ölçekli, oransal dağıtım, sabit fiyat ile halka arz edilecek olan SDT Uzak ve Savunma Teknolojileri'nin, büyümesi öngörülen savunma sanayi ve bilgi iletişim sektörlerinde orta ölçekli şirket olarak büyük firmalarla entegre çalışabilme esnekliğine sahip olması, Ar-Ge yatırımları ile oluşturduğu know-how birikimi, büyüme hedefleri ve güçlü finansal yapısı yanı sıra, 5 yıl süreyle dağıtılabılır karın %35'sinin temettü olarak dağıtılacağı ve 2022 ve 2023 yılları için FAVÖK tutarı taahhütnamesi vermesi, öne çıkan özellikler olurken, müşteri yoğunlaşma riski; makroekonomik gelişmeler nezdinde derinleşebilecek çip krizi ve kur üzerinde oluşabilecek baskılar ise halka arza katılım için dikkate alınması gereken noktalardır.

SDT Uzak ve Savunma Teknolojileri A.Ş. halka arzına katılacak yatırımcılarımızın mevcut piyasa koşullarını ve arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.

Halka Arz Bilgi Notu

YASAL UYARI: Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır .Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Yatırım Bankası A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.