

Sayfa 30 – E.1

Şirket, halka arzdan 2.989.000.000 TL ile 3.640.000.000 TL aralığında gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 49.605.000 TL ile 55.138.500 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,35 TL ile 0,39 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet ortalama 52.377.700 TL seviyesinde olacaktır.

Sayfa 31 – E.2

ASELSAN, halka arz fiyatının halka arz fiyat aralığının ortalaması olduğu varsayımıyla, halka arzdan yaklaşık 3.315.200.000 TL brüt gelir elde etmeyi beklemektedir. Halka arz ile ilişkili harçlar ve masraflar, (tüm Konsorsiyum Üyeleri'ne ödenecek aracılık ücretleri, harçlar ve masraflar da dahil olmak üzere) (mevzuattan kaynaklanan başvuru ve tescil masrafları dahil), halka arz ile ilgili her türlü vergi (yaklaşık toplam 52.377.700 TL) karşılandıktan sonra ASELSAN yaklaşık 3.262.822.300 TL net gelir elde etmeyi beklemektedir.

Sayfa 33 – E.3

Halka arzda 1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 21,35 TL ile 26,00 TL aralığında belirlenmiştir.

Sayfa 316 – 28.1. Halka arza ilişkin İhraççı'nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan 2.989.000.000 TL ile 3.640.000.000 TL aralığında gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 49.605.000 TL ile 55.138.000 TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,35 TL ile 0,39 TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir.

Sayfa 318 – 29. Sulanma Etkisi

Sulanma etkisine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır. Şirketimiz hem defter değerine hem de piyasa değerine göre sulanma etkisini hesaplamıştır.

Defter Değerine Göre Sulanma Etkisi		
<i>(TL)</i>	Tavan	Taban
Özkaynaklar Toplamı (31.03.2018)	5.040.003.000	5.040.003.000
Hisse Senedi Sayısı	1.000.000.000	1.000.000.000
Mevcut Hisse Başı Defter Değeri	5,04	5,04
Halka Arz Fiyatı	26,0	21,35
İhraç Edilecek Pay Sayısı	140.000.000	140.000.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Gelir	3.640.000.000	2.989.000.000
Halka Arz Maliyetleri	55.138.500	49.605.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Gelir (Net)	3.584.861.500	2.939.395.000
Halka Arz Sonrası Hisse Senedi Sayısı	1.140.000.000	1.140.000.000
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	8.624.864.500	7.979.398.000
Halka Arz Sonrası Hisse Başı Defter Değeri	7,57	7,00
Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	2,53	1,96
Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	50,1%	38,9%
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-18,43	-14,35
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-70,9%	-67,2%

Piyasa Değerine Göre Sulanma Etkisi		
<i>(TL)</i>	Tavan	Taban
Hisse Senedi Kapanış Günü Piyasa Değeri (22.05.2018)	23.600.000.000	23.600.000.000
Hisse Senedi Sayısı	1.000.000.000	1.000.000.000
Mevcut Hisse Başı Piyasa Değeri	23,60	23,60
Halka Arz Fiyatı	26,0	21,35
İhraç Edilecek Pay Sayısı	140.000.000	140.000.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Gelir	3.640.000.000	2.989.000.000
Halka Arz Maliyetleri	55.138.500	49.605.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Gelir (Net)	3.584.861.500	2.939.395.000
Halka Arz Sonrası Hisse Senedi Sayısı	1.140.000.000	1.140.000.000
Halka Arz Sonrası Piyasa Değeri	27.184.861.500	26.539.395.000
Halka Arz Sonrası Hisse Başı Piyasa Değeri	23,85	23,28
Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,25	-0,32
Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	1,0%	-1,4%
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-2,15	1,93
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-8,3%	9,0%