

Aselsan / ASELS

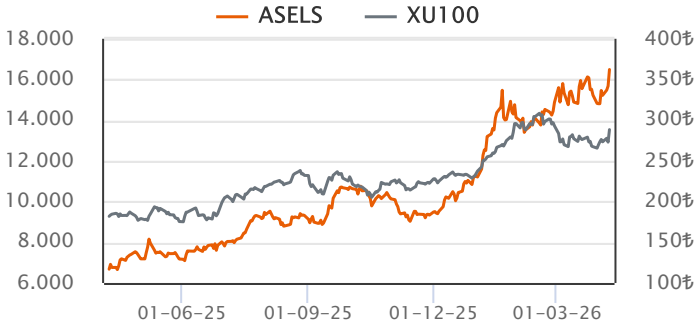
Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	4,560
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	10.4%
Halka Arz Tarihi	01/08/1990
Halka Açıklık Oranı	26.0%
Fiili Dolaşım Oranı	25.8%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TÜRK SİLAHLI KUVVETLERİNİ GÜÇLENDİR...	74.20	3,383.30
DİĞER	25.80	1,176.70

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	31.08	44.98	72.50	231.70	362.25
Fiyat (USD)	1.66	1.53	2.06	5.41	8.14
Piyasa Değeri (Mn TL)	141,702	205,109	330,600	1,056,552	1,651,860
Piyasa Değeri (Mn USD)	7,579	6,977	9,386	24,650	37,099
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					13,415

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	5.92	13.11	8.62	56.34	205.31
Rölatif %	1.11	8.11	2.65	30.07	113.75

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.25	2.11	2.23	5.93	9.23
Sektör Ort.	2.24	2.05	2.12	3.07	1.44
Firma Değeri/FAVÖK	10.70	9.70	8.88	22.62	35.20
Sektör Ort.	10.96	10.00	9.65	22.19	15.81
Fiyat/Kazanç	110.54	19.49	16.51	35.28	55.15
Sektör Ort.	17.24	20.61	16.62	34.84	15.58
PD/DD	1.77	1.63	1.80	4.22	6.60
Sektör Ort.	2.15	1.73	1.88	4.14	2.70
Hisse Başına Kar (TL)	0.56	2.31	4.39	6.57	6.57

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	23,175	72,918	105,229	138,901	174,984
Duran Varlıklar	23,238	71,884	112,174	178,901	256,603
Toplam Aktifler	46,413	144,803	217,403	317,803	431,587
Özkaynak (Ana Ortaklık)	25,563	79,851	126,059	183,640	250,430
Net Borç	2,911	8,480	19,243	20,845	13,970
Net Satış Gelirleri	20,139	66,860	106,252	157,340	180,445
Brüt Kâr	6,649	17,833	29,028	49,946	57,427
FAVÖK	5,502	14,040	23,140	39,574	47,329
Net K/Z (Ana Ortaklık)	7,131	1,282	10,526	20,025	29,950

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	25.1	232.0	58.9	48.1	14.7
Sektör Ort.	33.5	183.3	58.5	55.7	9.5
FAVÖK Değ.	40.1	155.2	64.8	71.0	19.6
Sektör Ort.	83.3	288.6	205.5	56.5	62.0
Net Kâr/Zarar Değ.	60.3	-82.0	721.1	90.2	49.6
Sektör Ort.	104.7	71.2	264.3	-25.9	102.4
Brüt Kar Marjı	33.0	26.7	27.3	31.7	31.8
Sektör Ort.	23	28.3	31.2	29.4	30.3
FAVÖK Marjı	27.3	21.0	21.8	25.2	26.2
Sektör Ort.	6.9	11.8	17.4	15.8	17.6
Net Kâr/Zarar Marjı	35.4	1.9	9.9	12.7	16.6
Sektör Ort.	23.7	-8.3	14.5	0.5	5.8
Toplam Borçlar Değ.	28.6	211.0	40.3	47.9	35.4
Sektör Ort.	53.2	129.4	56.8	48.1	77.8
Net Borç Değ.		191.3	126.9	8.3	-33.0
Sektör Ort.	62.9	115.4	69.6	35.4	3,489.4
Net Borç/FAVÖK	0.5	0.6	0.8	0.5	0.3
Sektör Ort.	2.1	7.5	-2.3	0.9	1.0
Aktif Büyümesi	36.1	212.0	50.1	46.2	35.8
Sektör Ort.	39.4	146.3	68.7	42.0	35.7
Özkaynak Büyüme	43.0	212.4	57.9	45.7	36.4
Sektör Ort.	30.7	135.0	254.2	26.3	20.5
Özkaynak Karlılığı	32.8	2.4	10.2	12.9	13.8
Sektör Ort.	-5.9	-19.4	20.6	-27.7	8.1
Aktif Karlılığı	17.7	1.3	5.8	7.5	8.0
Sektör Ort.	10.7	-1.8	7.3	-1.0	5.3
Temettü Verimi	0.7	0.3	0.2	0.1	0.1
Sektör Ort.	0.4	0.2	0.3	0.3	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 18.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 11.8 bin TL net kar.)

% 284.0 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 89.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 76.4 milyar TL)

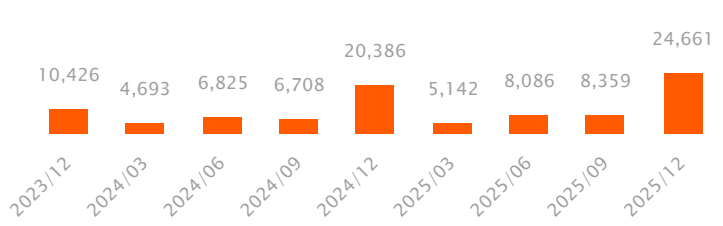
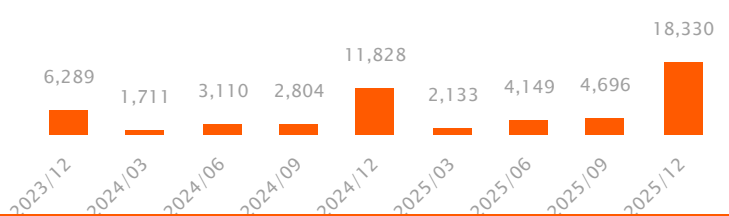
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %141.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %14.7 yükselişle 180.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.09 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 24.7 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %27.53 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %25, geçen yıl aynı çeyrek %26.68)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %28 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %24 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	72,918	105,229	138,901	174,984	26.0	40.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	9,371	9,543	21,777	29,086	33.6	6.7
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	24,532	29,732	37,115	38,860	4.7	9.0
Stoklar	27,648	46,456	56,901	73,661	29.5	17.1
Duran Varlıklar	71,884	112,174	178,901	256,603	43.4	59.5
Ticari Alacaklar	31,264	45,637	71,963	87,945	22.2	20.4
Finansal Yatırımlar	7,073	8,545	10,588	31,619	198.6	7.3
Maddi Duran Varlıklar	18,455	34,261	48,896	64,659	32.2	15.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9,131	17,539	28,576	37,283	30.5	8.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	144,803	217,403	317,803	431,587	35.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	51,666	72,447	91,312	126,229	38.2	29.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9,231	16,880	17,755	13,126	-26.1	3.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	6,857	10,275	12,135	24,902	105.2	5.8
Ticari Borçlar	16,107	21,461	25,865	37,965	46.8	8.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12,331	17,353	41,463	53,572	29.2	12.4
Finansal Borçlar	1,763	1,631	12,732	5,028	-60.5	1.2
Ticari Borçlar	120	109	0	24	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	63,997	89,800	132,775	179,801	35.4	41.7
Özkaynaklar	80,806	127,603	185,028	251,786	36.1	58.3
Ödenmiş Sermaye	2,280	4,560	4,560	4,560	0.0	1.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	42,469	57,483	88,284	106,698	20.9	24.7
Net Dönem Karı veya Zararı	1,282	10,526	20,025	29,950	49.6	6.9
Toplam Kaynaklar	144,803	217,403	317,803	431,587	35.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	66,860	106,252	157,340	180,445	14.7	100.0
Satışların Maliyeti	49,027	77,225	107,393	123,018	14.5	68.2
Brüt Kâr (Zarar)	17,833	29,028	49,946	57,427	15.0	31.8
Faaliyet Giderleri (-)	6,239	10,800	14,691	15,647	6.5	8.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	11,594	18,228	35,255	41,780	18.5	23.2
FAVÖK	14,040	23,140	39,574	47,329	19.6	26.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	6,363	17,829	499	7,365	1,376.0	4.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	32	-2	-76	-254	234.9	-0.1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	13	50	111	867	681.1	0.5
Net Finansman Gelir/Gider	-18,915	-25,695	-24,970	-23,368	-6.4	-13.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	18,002	36,104	35,789	49,759	39.0	27.6
Finansman Gelirleri	1,448	1,706	2,314	3,553	53.5	2.0
Finansman Giderleri (-)	5,789	12,754	9,131	13,370	46.4	7.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-14,574	-14,647	-18,154	-13,552	-25.3	-7.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-912	10,409	10,819	26,391	143.9	14.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,189	10,647	19,925	29,918	50.1	16.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		12,044	12,092	28,034	48,902	74.4
Ticari Alacaklardaki Değişim		-20,714	-27,186	2,901	-21,944	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-1,281	-5,988	4,509	-16,631	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		7,089	8,537	-1,045	13,659	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-11,855	-16,866	-27,943	-38,885	39.2
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		4,723	7,641	7,889	13,968	77.1
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	0	0	a.d.
Alınan Temettüeller		10	22	59	67	13.6
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		4,796	5,994	13,112	1,959	-85.1
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		17,619	28,177	45,263	29,175	-35.5
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		12,409	21,867	31,929	27,217	-14.8
Ödenen Temettüeller		414	317	222	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		2,623	-3,994	9,302	7,310	-21.4

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	1.5	1.5	1.4
Nakit Oran	18.1	13.2	23.8	23.0
Likit Oran	0.8	0.8	0.9	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	79.3	70.0	63.2	61.5
Stok Devir Hızı	107.7	115.6	147.1	177.0
Borç Devir Hızı	82.4	88.8	80.4	94.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	104.5	96.8	129.9	143.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	26.7	27.3	31.7	31.8
FVÖK Marjı	5.3	20.1	11.3	20.1
FAVÖK Marjı	21.0	21.8	25.2	26.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	-1.4	9.8	6.9	14.6
Efektif Vergi Oranı	230.4	-2.3	-84.2	-13.4
Net Kar Marjı	1.9	9.9	12.7	16.6
Özsermaye Karlılığı	2.4	10.2	12.9	13.8
Aktif Karlılık	1.3	5.8	7.5	8.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	80.1	71.2	72.3	71.8
Toplam Borç / Aktif	44.2	41.3	41.8	41.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	27.9	32.1	32.1	23.9
Faiz Karşılama Oranı	-0.2	0.8	1.2	2.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	20,547.7	24,814.8	33,356.5	22,637.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	146.4	107.2	84.3	47.8
Net Borç (Mn TL)	8,480.2	19,242.6	20,844.6	13,970.1
Net Borç / FAVÖK	0.6	0.8	0.5	0.3

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
ASELS	362.25	1,651,860	37,099	250,430	431,587	9.23	35.20	55.15	6.60	16.60	0.30	35.80	13.80
ALTNY	15.01	15,010	337	4,622	9,662	5.29	22.56	91.84	3.25	5.21	2.16	15.79	3.60
SDTTR	213.60	12,389	278	2,433	4,149	5.80	46.86	409.87	5.09	1.40	0.53	10.12	1.25
PAPIL	15.73	3,244	73	495	713	22.46	102.25		6.55	-64.88	-5.09	11.61	-16.54
KAREL	9.00	7,253	163	1,269	15,268	0.71	10.23		5.72	-8.40	4.41	1.37	-80.83
MOBTL	13.06	13,387	301	8,524	13,050	0.99	16.36	20.14	1.57	4.33	1.95	10.84	7.89
FORTE	95.65	6,409	144	2,467	5,909	3.16	9.44	2.75	2.60	95.55	1.59	222.59	134.29
KRONT	20.04	3,431	77	740	1,183	6.31	15.73	23.36	4.64	27.37	-0.20	26.66	23.71
ALCTL	133.70	5,174	116	3,307	5,611	0.67	5.67		1.56	-1.24	-2.46	30.14	-2.32
NETAS	61.25	3,973	89	-301	9,368	0.55	22.14			-2.91	8.77	21.91	
ONRYT	57.35	3,603	81	2,599	3,434	3.39	39.50		1.39	-9.43	-1.20	5.78	-3.68
İletişim ve Savunma						9.04	15.81	15.58	2.70	12.95		33.18	12.85

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 362.25 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	344.67	-4.9%
2.Destek	327.08	-9.7%
PİVOT	355.58	-1.8%
1.Direnç	373.17	3.0%
2.Direnç	384.08	6.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	7,366	
Son 1 Hafta	9,222	-20.1% altında
Son 1 Ay	8,625	-14.6% altında
Son 3 Ay	13,415	-45.1% altında
Son 1 Yıl	7,481	-1.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	366.50	-1.16%
23.60%	322.34	12.38%
38.20%	295.03	22.78%
50.00%	272.95	32.72%
61.80%	250.87	44.40%
78.60%	219.44	65.08%
100.00%	179.40	101.92%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	341.65	YUKARI	ALİŞ	02.04.26	329.16	6.0%
20 Günlük Ort.	335.90	YUKARI	ALİŞ	02.04.26	329.91	7.8%
50 Günlük Ort.	320.29	YUKARI	ALİŞ	08.12.25	190.55	13.1%
100 Günlük Ort.	276.40	YUKARI	ALİŞ	01.12.25	184.26	31.1%
200 günlük Ort.	231.11	YUKARI	ALİŞ	08.04.26		56.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	63.91	YUKARI		
MOM	107.17	YUKARI		
MACD	6.15	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	183.33	YUKARI		
ADX	22.45	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	321.95		07.04.26	329.53

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 321.95 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 321.95 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 344.67 ve 327.08 seviyeleri, direnç olarak da 373.17 ve 384.08 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	26.03.2026 16:53 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Tüpraş, Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	25.03.2026 17:16 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.,Koç Holding A.Ş.,Migros Ticaret A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
ASELS	16.03.2026 08:59 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sözleşme İmzalanması Haberin Devamı
ASELS	03.03.2026 11:41 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ASELS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ASELS	24.02.2026 18:39 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ASELS	24.02.2026 18:39 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ASELS	24.02.2026 18:39 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sürdürülebilirlik İlkelerine Uyum Beyanı Haberin Devamı
ASELS	24.02.2026 18:38 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 ASELSAN Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
ASELS	24.02.2026 18:37 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 ASELSAN Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
ASELS	24.02.2026 18:37 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ASELSAN'ın Geleceğe Dönük Beklentileri Haberin Devamı
ASELS	24.02.2026 18:27 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 24 Şubat 2026 AS011-2026-0001 Haberin Devamı
ASELS	24.02.2026 18:27 Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 31 Aralık 2025 Finansal Tabloları Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.