

Forte Bilgi İletişim / FORTE

Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	225
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	67
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	08/06/2023
Halka Açıklık Oranı	33.0%
Fiili Dolaşım Oranı	32.8%

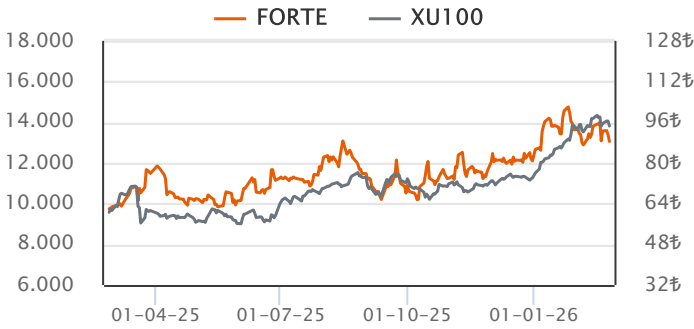
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	32.84	22.00
ALİ CELAL ASILTÜRK	28.21	18.90
HASAN CENGİZ BAYRAK	24.18	16.20

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	87.30	46.60	68.15	88.40
Fiyat (USD)	0.00	3.19	1.37	1.64	2.02
Piyasa Değeri (Mn TL)		5,849	3,122	4,566	5,923
Piyasa Değeri (Mn USD)		214	92	110	135
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					180

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.91	-7.87	-12.04	9.41	52.41
Rölatif %	-1.22	-4.87	-17.24	-10.78	4.31

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.23	5.26	2.05	3.23	3.99
Sektör Ort.	2.55	1.97	2.12	1.20	1.83
Firma Değeri/FAVÖK		21.68	20.87	22.74	28.10
Sektör Ort.	10.47	8.81	12.37	23.32	29.58
Fiyat/Kazanç		1,073.60		2.42	3.14
Sektör Ort.		6.92	19.18	13.72	46.76
PD/DD		11.89	4.64	2.35	3.05
Sektör Ort.		2.26	3.71	2.92	3.05
Hisse Başına Kar (TL)		0.08		28.12	28.12

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar			600	597	1,653
Duran Varlıklar			67	424	3,046
Toplam Aktifler			667	1,021	4,698
Özkaynak (Ana Ortaklık)			492	673	1,943
Net Borç			-223	-2	1,192
Net Satış Gelirleri		164	548	1,113	1,114
Brüt Kâr		47	188	139	194
FAVÖK		40	144	36	68
Net K/Z (Ana Ortaklık)		32	-18	-165	1,801

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme			233.8	103.0	0.0
Sektör Ort.	44.8	75.6	184.0	54.6	9.6
FAVÖK Değ.				-42.4	69.3
Sektör Ort.	10.3	122.6	122.4	46.5	148.3
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	19.4	229.2	1.3	42.2	-42.8
Brüt Kar Marjı		28.6	34.3	12.5	17.4
Sektör Ort.	31.7	32.4	30.3	29.2	30.4
FAVÖK Marjı		24.3	26.2	3.2	6.1
Sektör Ort.	6.7	12.2	12	14	17.2
Net Kâr/Zarar Marjı		19.4	-3.3	-14.9	161.7
Sektör Ort.	16.3	36.8	12.8	-5.7	12
Toplam Borçlar Değ.				97.1	699.0
Sektör Ort.	8.1	73.4	184.1	57.5	116.9
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	46.2	115.0	69.3	63.7	15.6
Net Borç/FAVÖK			-0.9	0.0	4.7
Sektör Ort.	-1.5	0.8	0.9	0.1	1.6
Aktif Büyümesi				53.2	360.2
Sektör Ort.	11.9	69.5	81.4	66.1	71.2
Özkaynak Büyüme				36.9	188.7
Sektör Ort.	14.4	37.0	87.7	89.4	44.4
Özkaynak Karlılığı			1.1	-23.2	144.0
Sektör Ort.	9.6	2.1	-6.1	-295.1	6.9
Aktif Karlılığı			1.6	-16.0	65.9
Sektör Ort.	6.4	17.2	-2.2	3.5	5.8
Temettü Verimi			0.5	0.2	
Sektör Ort.	0.5	0.3	0.3	0.3	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -37.5 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 549.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 297.8 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %110.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.0 yükselişle 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

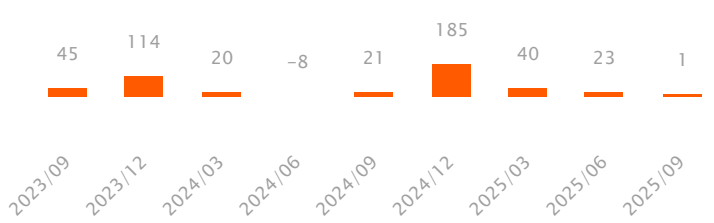
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.99 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 585.7 bin TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.11 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %9, geçen yıl aynı çeyrek %6.95)

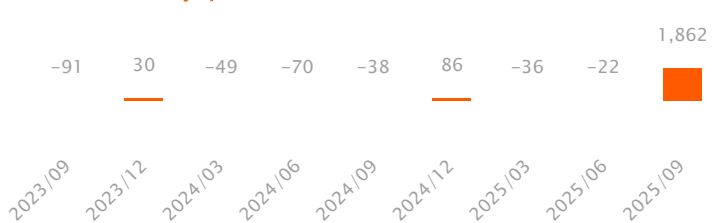
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %63 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %52 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,037	1,114	597	1,653	176.9	35.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	337	133	100	241	141.7	5.1
Finansal Yatırımlar	63	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	340	757	198	417	111.2	8.9
Stoklar	259	140	201	431	113.7	9.2
Duran Varlıklar	298	641	424	3,046	618.2	64.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	5	a.d.	0.1
Finansal Yatırımlar	1	15	10	18	84.7	0.4
Maddi Duran Varlıklar	52	143	86	161	87.9	3.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	181	404	259	2,676	934.3	56.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,335	1,755	1,021	4,698	360.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	443	725	299	2,488	733.1	52.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	68	7	1	1,320	126,622.9	28.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	21	96	64	22	-65.1	0.5
Ticari Borçlar	290	576	176	732	316.7	15.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	35	63	46	263	476.7	5.6
Finansal Borçlar	18	37	33	90	173.7	1.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	479	788	344	2,751	699.0	58.6
Özkaynaklar	856	968	677	1,947	187.8	41.4
Ödenmiş Sermaye	67	67	67	67	0.0	1.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	97	127	95	-888	a.d.	-18.9
Net Dönem Karı veya Zararı	12	-103	-124	1,801	a.d.	38.3
Toplam Kaynaklar	1,335	1,755	1,021	4,698	360.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	960	1,781	1,113	1,114	0.0	100.0
Satışların Maliyeti	633	1,457	974	920	-5.6	82.6
Brüt Kâr (Zarar)	326	324	139	194	39.2	17.4
Faaliyet Giderleri (-)	86	133	127	170	33.5	15.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	241	192	12	24	96.9	2.2
FAVÖK	257	221	36	68	90.2	6.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-8	-43	-45	-38	-15.6	-3.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	11	6	10	2,088	20,780.0	187.5
Net Finansman Gelir/Gider	-161	-228	-165	-252	52.7	-22.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	243	155	-23	2,075	a.d.	186.3
Finansman Gelirleri	138	75	101	54	-46.1	4.9
Finansman Giderleri (-)	48	152	98	279	183.9	25.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-250	-151	-167	-27	-83.9	-2.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	83	-73	-188	1,823	a.d.	163.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	12	-83	-169	1,797	a.d.	161.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	295	95	3	282	9,166.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	109	-226	223	210	-5.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-8	147	56	-290	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-76	124	-184	308	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-192	-217	-175	-184	4.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	45	68	52	143	177.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	3	4	83	2,215.4	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	311	-18	-11	64	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	150	114	119	1,044	779.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	330	123	125	202	61.6	
Ödenen Temettüler	56	8	11	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	414	-140	-184	166	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.3	1.5	2.0	0.7
Nakit Oran	90.1	18.4	33.4	9.7
Likit Oran	1.7	1.3	1.3	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	83.7	77.7	65.8	94.7
Stok Devir Hızı	66.8	45.9	62.3	73.4
Borç Devir Hızı	148.5	108.4	36.3	118.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	2.1	15.2	91.8	50.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	34.0	18.2	12.5	17.4
FVÖK Marjı	-0.7	0.3	-16.8	184.3
FAVÖK Marjı	26.8	12.4	3.2	6.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.6	-4.1	-16.9	163.7
Efektif Vergi Oranı	85.3	-13.0	10.0	1.4
Net Kar Marjı	1.3	-4.6	-14.9	161.7
Özsermaye Karlılığı	2.2	-9.0	-28.4	137.6
Aktif Karlılık	1.2	-5.3	-16.0	65.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	55.9	82.0	51.1	141.6
Toplam Borç / Aktif	35.9	44.9	33.7	58.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22.4	17.8	28.5	52.1
Faiz Karşılama Oranı	1.7	-0.5	-1.9	6.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	521.2	-130.5	300.4	-118.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	202.7	-59.1	200.9	-46.9
Net Borç (Mn TL)	-292.2	7.1	-1.6	1,192.0
Net Borç / FAVÖK	-1.1	0.0	0.0	4.7

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
FORTE	88.40	5,923	135	1,943	4,698	3.99	28.10	3.14	3.05	161.72	4.71	360.17	137.65
AELS	306.25	1,396,500	31,900	186,355	324,319	7.82	29.80	46.63	5.58	16.60	0.30	35.80	7.51
ALTNY	16.27	16,270	372	4,352	9,253	8.60	25.28	72.27	3.74	4.69	1.62	75.91	2.21
PAPIL	18.63	3,842	88	512	572	15.71	43.15		7.51	-47.43	-2.13	27.33	-10.68
SDTTR	231.80	13,444	307	2,308	3,868	9.95	49.67		5.82	0.37	0.50	41.80	0.24
KAREL	9.50	7,656	175	1,285	14,161	1.02	29.86		5.96	-12.28	12.79	26.13	-79.28
MOBTL	11.40	11,685	267	7,589	11,680	1.16	19.94	42.64	1.54	0.26	2.27	29.68	0.40
ALCTL	133.90	5,182	118	3,135	5,751	0.69	24.35		1.65	-3.03	-11.34	36.27	-3.93
KRONT	15.26	2,613	60	625	1,027	6.98	20.93	42.81	4.18	15.89	-0.48	71.87	10.92
NETAS	58.20	3,775	86	-226	7,966	0.57	26.76			-3.12	10.94	22.76	
ONRYT	64.50	4,053	93	2,594	3,297	4.48	26.00	126.51	1.56	1.63	-2.26	38.52	0.54
İletişim ve Savunma						7.75	29.58	46.76	2.91	10.98		51.20	13.33

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 88.40 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	87.28	-1.3%
2.Destek	86.17	-2.5%
PİVOT	89.22	0.9%
1.Direnç	90.33	2.2%
2.Direnç	92.27	4.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	73	
Son 1 Hafta	137	-46.7% altında
Son 1 Ay	173	-57.9% altında
Son 3 Ay	180	-59.6% altında
Son 1 Yıl	104	-30.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	103.50	-14.59%
23.60%	94.31	-6.27%
38.20%	88.62	-0.25%
50.00%	84.03	5.20%
61.80%	79.43	11.29%
78.60%	72.89	21.28%
100.00%	64.55	36.95%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	90.67	AŞAĞI	ALİŞ	24.02.26	92.54	-2.5%
20 Günlük Ort.	91.80	AŞAĞI	ALİŞ	24.02.26	92.48	-3.7%
50 Günlük Ort.	90.50	AŞAĞI	ALİŞ	25.02.26	89.85	-2.3%
100 Günlük Ort.	83.54	YUKARI	ALİŞ	26.11.25	74.18	5.8%
200 günlük Ort.	78.48	YUKARI	ALİŞ	25.02.26		12.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	43.64	AŞAĞI		
MOM	96.88	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.06	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-94.99	AŞAĞI		
ADX	25.07	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	97.75		19.02.26	95.72

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 97.75 trend takip seviyesinin altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 97.75 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 87.28 ve 86.17 seviyeleri, direnç olarak da 90.33 ve 92.27 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FORTE	19.02.2026 14:53 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FORTE	17.02.2026 23:59 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 4.Dönem Geçici Vergi Beyanı Haberin Devamı
FORTE	17.02.2026 11:47 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	13.02.2026 11:05 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	14.01.2026 11:23 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	08.01.2026 11:09 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FORTE	05.01.2026 13:42 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	05.01.2026 13:23 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	26.12.2025 11:41 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	25.12.2025 16:31 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	19.12.2025 18:32 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Milsoft - Bağlı Ortaklık - Yeni İş İlişkisi - Güncelleme Haberin Devamı
FORTE	18.12.2025 11:36 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi 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 bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.