

Forte Bilgi İletişim / FORTE

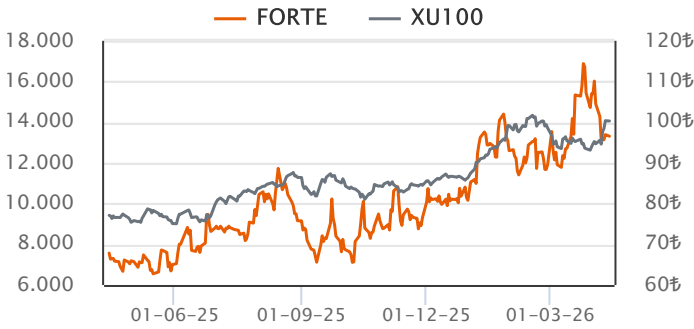
Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	225
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	67
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	08/06/2023
Halka Açıklık Oranı	33.0%
Fiili Dolaşım Oranı	33.7%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	33.75	22.62
ALİ CELAL ASILTÜRK	27.71	18.56
HASAN CENGİZ BAYRAK	24.18	16.20

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	66.05	52.30	80.80	96.55
Fiyat (USD)	0.00	2.25	1.48	1.89	2.17
Piyasa Değeri (Mn TL)		4,425	3,504	5,414	6,469
Piyasa Değeri (Mn USD)		151	99	126	145
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					270

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.41	-4.78	3.21	19.49	40.54
Rölatif %	-0.30	-11.19	-3.88	-4.28	-6.22

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		4.31	1.51	2.75	3.18
Sektör Ort.	2.24	2.05	2.12	3.07	1.48
Firma Değeri/FAVÖK		16.07	12.15	8.22	9.51
Sektör Ort.	10.96	10.00	9.65	22.19	16.48
Fiyat/Kazanç		362.95		2.32	2.78
Sektör Ort.	17.24	20.61	16.62	34.84	16.06
PD/DD		5.17	3.50	2.19	2.62
Sektör Ort.	2.15	1.73	1.88	4.14	2.83
Hisse Başına Kar (TL)	0.83	0.18		34.76	34.76

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	178	609	1,037	1,162	2,625
Duran Varlıklar	16	89	298	669	3,284
Toplam Aktifler	194	698	1,335	1,832	5,909
Özkaynak (Ana Ortaklık)	73	274	856	1,002	2,467
Net Borç	-26	72	-292	7	1,295
Net Satış Gelirleri	215	685	960	2,332	2,438
Brüt Kâr	39	179	326	424	1,001
FAVÖK	34	156	257	289	816
Net K/Z (Ana Ortaklık)	23	55	12	-107	2,329

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	5.4	218.1	40.1	142.9	4.5
Sektör Ort.	33.5	183.3	58.5	55.7	9.5
FAVÖK Değ.	-32.5	358.3	64.9	12.4	182.5
Sektör Ort.	83.3	288.6	205.5	56.5	62.0
Net Kâr/Zarar Değ.	-25.0	135.7	-77.9		
Sektör Ort.	104.7	71.2	264.3	-25.9	102.4
Brüt Kar Marjı	18.0	26.2	34.0	18.2	41.0
Sektör Ort.	23	28.3	31.2	29.4	30.3
FAVÖK Marjı	15.8	22.8	26.8	12.4	33.5
Sektör Ort.	6.9	11.8	17.4	15.8	17.6
Net Kâr/Zarar Marjı	10.9	8.1	1.3	-4.6	95.6
Sektör Ort.	23.7	-8.3	14.5	0.5	5.8
Toplam Borçlar Değ.	-9.2	250.0	12.7	71.6	317.4
Sektör Ort.	53.2	129.4	56.8	48.1	77.8
Net Borç Değ.					17,395.8
Sektör Ort.	62.9	115.4	69.6	35.4	3,489.4
Net Borç/FAVÖK	-0.8	0.5	-1.1	0.0	1.6
Sektör Ort.	2.1	7.5	-2.3	0.9	1.0
Aktif Büyümesi	-0.7	259.5	91.2	37.2	222.6
Sektör Ort.	39.4	146.3	68.7	42.0	35.7
Özkaynak Büyüme	38.4	275.2	213.0	17.0	146.2
Sektör Ort.	30.7	135.0	254.2	26.3	20.5
Özkaynak Karlılığı	37.4	31.9	2.2	-11.6	134.3
Sektör Ort.	-5.9	-19.4	20.6	-27.7	8.1
Aktif Karlılığı	12.0	12.4	1.2	-6.8	60.2
Sektör Ort.	10.7	-1.8	7.3	-1.0	5.3
Temettü Verimi				0.7	0.2
Sektör Ort.	0.4	0.2	0.3	0.3	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 528.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 58.0 TL net kar.)

% 71.6 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.2 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %125.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.5 yükselişle 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 528.75 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 748.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %56.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %0, geçen yıl aynı çeyrek %20.77)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %52 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %53 düzeyine yükselmiştir.

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	609	1,037	1,162	2,625	125.8	44.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	91	337	139	507	265.5	8.6
Finansal Yatırımlar	0	63	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	290	340	791	787	-0.5	13.3
Stoklar	174	259	147	851	480.8	14.4
Duran Varlıklar	89	298	669	3,284	390.7	55.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	1	16	19	21.2	0.3
Maddi Duran Varlıklar	8	52	150	164	9.5	2.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	72	181	421	2,948	599.9	49.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	698	1,335	1,832	5,909	222.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	404	443	756	1,946	157.3	32.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	157	68	7	426	6,031.1	7.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	4	21	100	415	313.3	7.0
Ticari Borçlar	225	290	603	618	2.4	10.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	35	66	1,484	2,162.4	25.1
Finansal Borçlar	2	18	39	961	2,371.2	16.3
Ticari Borçlar	0	0	0	426	a.d.	7.2
Toplam Yükümlülükler	425	479	822	3,431	317.4	58.1
Özkaynaklar	274	856	1,010	2,478	145.4	41.9
Ödenmiş Sermaye	45	67	67	67	0.0	1.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	53	97	132	-927	a.d.	-15.7
Net Dönem Karı veya Zararı	55	12	-107	2,329	a.d.	39.4
Toplam Kaynaklar	698	1,335	1,832	5,909	222.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	685	960	2,332	2,438	4.5	100.0
Satışların Maliyeti	506	633	1,907	1,437	-24.6	59.0
Brüt Kâr (Zarar)	179	326	424	1,001	135.7	41.0
Faaliyet Giderleri (-)	32	86	174	236	35.7	9.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	147	241	251	765	205.0	31.4
FAVÖK	156	257	289	816	182.5	33.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	18	-8	-56	-106	89.3	-4.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	11	8	2,166	26,975.0	88.9
Net Finansman Gelir/Gider	-82	-161	-299	-424	41.8	-17.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	164	243	203	2,825	1,293.5	115.9
Finansman Gelirleri	17	138	98	65	-33.2	2.7
Finansman Giderleri (-)	40	48	199	492	147.7	20.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-59	-250	-198	2	a.d.	0.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	82	83	-96	2,400	a.d.	98.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	55	12	-108	2,333	a.d.	95.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-22	295	125	2,874	2,206.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	29	109	-296	-181	-39.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-87	-8	192	-705	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-77	-76	162	583	260.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-37	-192	-284	-254	-10.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	3	45	89	45	-49.4	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	4	7	98.1	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	136	311	-23	-2,161	9,170.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	207	150	149	1,653	1,012.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	63	330	161	465	188.8	
Ödenen Temettüleri	0	56	11	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	16	414	-183	457	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.5	2.3	1.5	1.3
Nakit Oran	22.5	90.1	18.4	26.1
Likit Oran	1.0	1.7	1.3	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	154.2	83.7	60.7	70.3
Stok Devir Hızı	125.3	66.8	35.3	116.8
Borç Devir Hızı	120.2	148.5	85.5	155.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	159.3	2.1	10.5	32.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	26.2	34.0	18.2	41.0
FVÖK Marjı	15.4	-0.7	0.3	115.8
FAVÖK Marjı	22.8	26.8	12.4	33.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	12.0	8.6	-4.1	98.5
Efektif Vergi Oranı	32.9	85.3	-13.0	2.8
Net Kar Marjı	8.1	1.3	-4.6	95.6
Özsermaye Karlılığı	31.9	2.2	-11.6	134.3
Aktif Karlılık	12.4	1.2	-6.8	60.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	155.3	55.9	82.0	139.1
Toplam Borç / Aktif	60.8	35.9	44.9	58.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	38.3	22.4	17.8	52.5
Faiz Karşılama Oranı	2.1	1.7	-0.5	4.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-25.0	521.2	-130.5	-690.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-16.0	202.7	-45.2	-84.6
Net Borç (Mn TL)	72.0	-292.2	7.4	1,294.6
Net Borç / FAVÖK	0.5	-1.1	0.0	1.6

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	96.55	6,469	145	2,467	5,909	3.18	9.51	2.78	2.62	95.55	1.59	222.59	134.29
ASELS	415.25	1,893,540	42,536	250,430	431,587	10.57	40.30	63.22	7.56	16.60	0.30	35.80	13.80
ALTNY	16.06	16,060	361	4,622	9,662	5.62	23.99	98.27	3.47	5.21	2.16	15.79	3.60
SDTTR	215.50	12,499	281	2,433	4,149	5.85	47.27	413.51	5.14	1.40	0.53	10.12	1.25
PAPIL	16.05	3,310	74	495	713	22.94	104.43		6.68	-64.88	-5.09	11.61	-16.54
KAREL	9.28	7,479	168	1,269	15,268	0.72	10.41		5.90	-8.40	4.41	1.37	-80.83
MOBTL	13.40	13,735	309	8,524	13,050	1.01	16.74	20.66	1.61	4.33	1.95	10.84	7.89
KRONT	20.60	3,527	79	740	1,183	6.49	16.18	24.01	4.77	27.37	-0.20	26.66	23.71
ALCTL	146.90	5,685	128	3,307	5,611	0.76	6.47		1.72	-1.24	-2.46	30.14	-2.32
NETAS	61.00	3,957	89	-301	9,368	0.55	22.08			-2.91	8.77	21.91	
ONRYT	60.55	3,804	85	2,599	3,434	3.58	41.77		1.46	-9.43	-1.20	5.78	-3.68
İletişim ve Savunma						10.33	16.48	16.06	2.83	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	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 96.55 TL		
1.Destek	95.85	-0.7%
2.Destek	95.15	-1.5%
PİVOT	97.15	0.6%
1.Direnç	97.85	1.3%
2.Direnç	99.15	2.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	166	
Son 1 Hafta	233	-28.4% altında
Son 1 Ay	393	-57.6% altında
Son 3 Ay	270	-38.3% altında
Son 1 Yıl	139	19.4% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	118.60	-18.59%
23.60%	107.89	-10.51%
38.20%	101.26	-4.65%
50.00%	95.90	0.68%
61.80%	90.54	6.64%
78.60%	82.92	16.44%
100.00%	73.20	31.90%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	96.09	AŞAĞI	ALİŞ	03.04.26	108.06	0.5%
20 Günlük Ort.	103.29	AŞAĞI	ALİŞ	06.04.26	91.70	-6.5%
50 Günlük Ort.	96.27	AŞAĞI	ALİŞ	07.04.26	90.30	0.3%
100 Günlük Ort.	91.16	YUKARI	ALİŞ	26.11.25	74.37	5.9%
200 günlük Ort.	83.26	YUKARI	ALİŞ	13.04.26		16.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	45.21	AŞAĞI		
MOM	90.23	AŞAĞI		
MACD	0.14	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-82.83	YUKARI	ALİŞ	
ADX	25.57	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	102.84		06.04.26	101.23

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 102.84 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 102.84 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 95.85 ve 95.15 seviyeleri, direnç olarak da 97.85 ve 99.15 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FORTE	07.04.2026 18:30 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
FORTE	07.04.2026 08:48 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
FORTE	06.04.2026 09:58 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
FORTE	03.04.2026 18:46 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. KSS Tavan Artırımı ve KSS Süre Uzatımı SPK Başvurusu Hakkında Haberin Devamı
FORTE	03.04.2026 16:34 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FORTE	03.04.2026 10:31 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
FORTE	27.03.2026 16:35 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FORTE	25.03.2026 15:15 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	18.03.2026 16:32 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FORTE	05.03.2026 18:30 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
FORTE	04.03.2026 17:09 Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzemeleri Ticaret ve Sanayi A.Ş., Jantsa Jant Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş., Enda Enerji Holding A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
FORTE	03.03.2026 10:01 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.