

Forte Bilgi İletişim / FORTE

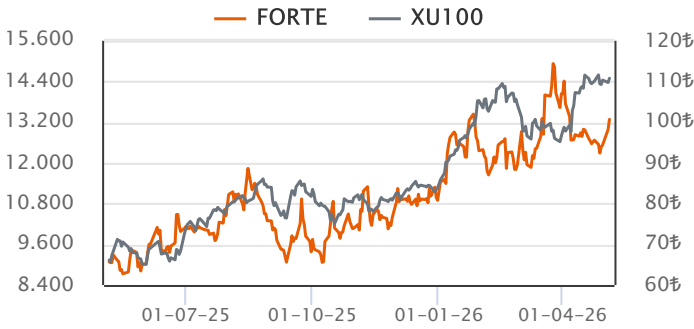
Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	225
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	67
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	08/06/2023
Halka Açıklık Oranı	33.0%
Fiili Dolaşım Oranı	34.7%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	34.66	23.23
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	100.70
Fiyat (USD)	0.00	2.25	1.48	1.89	2.23
Piyasa Değeri (Mn TL)		4,425	3,504	5,414	6,747
Piyasa Değeri (Mn USD)		151	99	126	150
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					267

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.55	8.98	-3.64	24.63	56.49
Rölatif %	1.65	7.73	-14.00	-3.18	-1.63

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		4.31	1.51	2.75	3.30
Sektör Ort.	2.24	2.05	2.12	3.08	1.54
Firma Değeri/FAVÖK		16.07	12.15	8.22	9.85
Sektör Ort.	10.96	10.00	9.65	22.22	17.14
Fiyat/Kazanç		362.95		2.32	2.90
Sektör Ort.	17.24	20.61	16.62	34.84	15.81
PD/DD		5.17	3.50	2.19	2.73
Sektör Ort.	2.15	1.73	1.88	3.77	2.91
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	81.2
Net Borç Değ.					17,395.8
Sektör Ort.	62.9	115.4	69.6	35.4	3,492.5
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	38.9
Özkaynak Büyüme	38.4	275.2	213.0	17.0	146.2
Sektör Ort.	30.7	135.0	254.2	26.3	23.4
Özkaynak Karlılığı	37.4	31.9	2.2	-11.6	134.3
Sektör Ort.	-5.9	-19.4	20.6	-27.7	8.3
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)

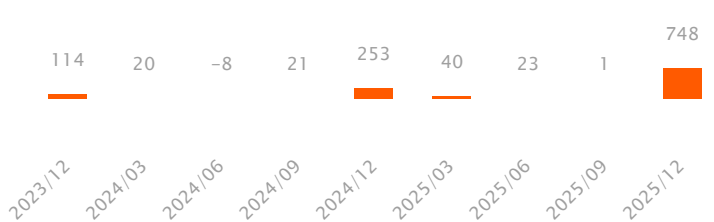
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %125.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.5 yükselişle 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

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	100.70	6,747	150	2,467	5,909	3.30	9.85	2.90	2.73	95.55	1.59	222.59	134.29
ASELS	427.25	1,948,260	43,195	275,574	474,919	10.65	40.02	59.92	6.93	16.15	0.45	79.61	13.04
ALTNY	17.02	17,020	377	4,622	9,662	5.93	25.29	104.14	3.68	5.21	2.16	15.79	3.60
KAREL	12.10	9,751	216	1,396	16,801	0.83	11.01		8.83	-5.06	4.01	28.44	-78.16
SDTTR	241.40	14,001	310	2,677	4,566	5.90	35.91	114.74	5.20	2.75	1.06	43.07	1.19
PAPIL	16.28	3,358	74	495	713	23.28	106.00		6.78	-64.88	-5.09	11.61	-16.54
MOBTL	13.63	13,971	310	8,524	13,050	1.03	16.99	21.02	1.64	4.33	1.95	10.84	7.89
KRONT	19.94	3,414	76	740	1,183	6.28	15.65	23.24	4.61	27.37	-0.20	26.66	23.71
ALCTL	127.10	4,919	109	3,307	5,611	0.70	6.73		1.47	-0.69	-2.23	22.19	-2.32
NETAS	67.45	4,375	97	-301	9,368	0.58	23.49			-2.91	8.77	21.91	
ONRYT	66.00	4,147	92	2,599	3,434	3.91	45.63		1.60	-9.43	-1.20	5.78	-3.68
İletişim ve Savunma						10.40	17.14	15.81	2.91	12.95		45.24	12.21

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 100.70 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	97.90	-2.8%
2.Destek	95.10	-5.6%
PİVOT	100.00	-0.7%
1.Direnç	102.80	2.1%
2.Direnç	104.90	4.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	357	
Son 1 Hafta	209	70.3% üstünde
Son 1 Ay	193	84.4% üstünde
Son 3 Ay	267	33.5% üstünde
Son 1 Yıl	148	141.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	118.60	-15.09%
23.60%	109.20	-7.78%
38.20%	103.38	-2.59%
50.00%	98.68	2.05%
61.80%	93.97	7.16%
78.60%	87.28	15.38%
100.00%	78.75	27.87%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	95.93	YUKARI	ALİŞ	30.04.26	94.30	5.0%
20 Günlük Ort.	96.40	YUKARI	ALİŞ	04.05.26	96.82	4.5%
50 Günlük Ort.	97.54	YUKARI	ALİŞ	04.05.26	96.61	3.2%
100 Günlük Ort.	93.58	YUKARI	ALİŞ	29.04.26	92.87	7.6%
200 günlük Ort.	84.85	YUKARI	ALİŞ	05.05.26		18.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	56.62	YUKARI		
MOM	104.95	YUKARI		
MACD	-0.72	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	172.79	YUKARI		
ADX	14.91	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	92.85	ALİŞ	04.05.26	94.55

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 92.85 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 92.85 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 97.90 ve 95.10 seviyeleri, direnç olarak da 102.80 ve 104.90 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FORTE	05.05.2026 13:16 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artışının SPK Tarafından Uygun Görülmesi Haberin Devamı
FORTE	04.05.2026 12:15 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. İhale Bildirimi Haberin Devamı
FORTE	04.05.2026 11:48 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
FORTE	04.05.2026 11:48 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlendirme Haberin Devamı
	27.04.2026 20:11 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.,Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş. ... BIST Katılım Tüm, BIST Katılım 100, BIST Katılım 50, BIST Katılım 30, BIST Katılım Sürdürülebilirlik ve BIST Katılım Temettü Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
FORTE	22.04.2026 18:30 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Kredi Derecelendirme Haberin Devamı
FORTE	22.04.2026 18:15 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
FORTE	22.04.2026 16:00 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	20.04.2026 09:03 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
FORTE	17.04.2026 08:54 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
FORTE	10.04.2026 18:21 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
FORTE	07.04.2026 18:30 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu 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.