

Forte Bilgi İletişim / FORTE

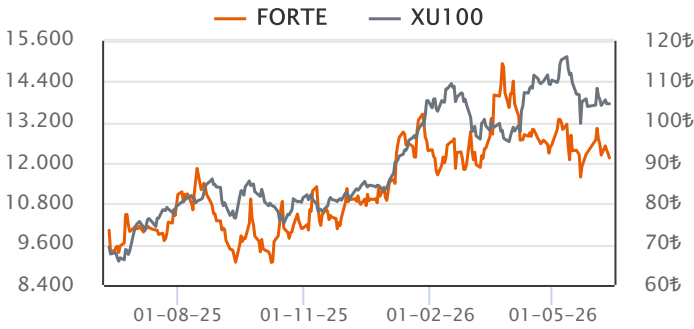
Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	225
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	67
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	08/06/2023
Halka Açıklık Oranı	33.0%
Fiili Dolaşım Oranı	35.4%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	35.41	23.73
ALİ CELAL ASILTÜRK	27.71	18.56
HASAN CENGİZ BAYRAK	24.18	16.20

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	71.15	75.85	107.00	91.20
Fiyat (USD)	0.00	2.21	2.00	2.41	1.98
Piyasa Değeri (Mn TL)		4,767	5,082	7,169	6,110
Piyasa Değeri (Mn USD)		148	134	162	133
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					248

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.19	-3.65	-8.34	12.87	25.79
Rölatif %	-1.18	-2.74	0.93	-7.51	-11.34

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		4.42	2.18	2.85	2.51
Sektör Ort.	1.58	2.30	3.33	2.17	1.38
Firma Değeri/FAVÖK		18.65	16.18	10.70	9.42
Sektör Ort.	7.73	11.37	13.77	29.52	18.24
Fiyat/Kazanç				3.01	2.56
Sektör Ort.	9.65	18.97	26.09	44.39	16.69
PD/DD		7.37	6.26	2.63	2.24
Sektör Ort.	2.76	2.71	3.59	2.80	2.58
Hisse Başına Kar (TL)	0.82			35.57	35.57

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar		286	822	706	2,919
Duran Varlıklar		48	287	599	3,853
Toplam Aktifler		334	1,108	1,305	6,773
Özkaynak (Ana Ortaklık)		161	647	811	2,726
Net Borç		58	-246	114	1,704
Net Satış Gelirleri	40	206	269	322	992
Brüt Kâr	10	46	41	82	153
FAVÖK	8	35	20	53	65
Net K/Z (Ana Ortaklık)	5	5	-49	-44	10

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme		418.2	30.8	19.5	208.4
Sektör Ort.	34.4	218.6	84.5	17.9	28.0
FAVÖK Değ.			32.7	32.5	158.1
Sektör Ort.	70.5	3,434.4	162.1	211.3	252.8
Net Kâr/Zarar Değ.		-0.6			
Sektör Ort.	98.3	229.9	-50.3	94.6	169.4
Brüt Kar Marjı	25.1	22.4	15.4	25.5	15.4
Sektör Ort.	35.7	27.6	25.5	34.1	31.7
FAVÖK Marjı	21.0	17.0	7.6	16.4	6.6
Sektör Ort.	2.6	5.9	10.7	24.9	-5.7
Net Kâr/Zarar Marjı	12.5	2.4	-18.1	-13.8	1.0
Sektör Ort.	32.5	35.3	-1.7	-47.4	-317.7
Toplam Borçlar Değ.			163.9	7.3	723.8
Sektör Ort.	51.0	86.6	94.8	45.3	194.0
Net Borç Değ.					1,388.6
Sektör Ort.	129.8	240.4	110.0	24.2	356.5
Net Borç/FAVÖK		0.3	-1.0	0.4	2.1
Sektör Ort.	2.0	0.9	-1.1	1.0	1.7
Aktif Büyümesi			232.0	17.8	418.8
Sektör Ort.	42.1	53.9	110.9	48.6	78.2
Özkaynak Büyüme			302.0	25.4	236.1
Sektör Ort.	43.2	49.9	155.7	49.2	50.5
Özkaynak Karlılığı		34.3	-10.2	-14.1	134.7
Sektör Ort.	-6.2	-5.1	35.1	-58.0	8.4
Aktif Karlılığı		33.1	-5.7	-8.5	59.0
Sektör Ort.	13.8	-0.2	7.8	-5.3	6.2
Temettü Verimi			0.1		0.4
Sektör Ort.	0.4	0.5	0.2	0.1	0.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 9.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -44.3 TL net zarar.)

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

Çeyreklik net satışlar 991.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 321.6 milyon TL)

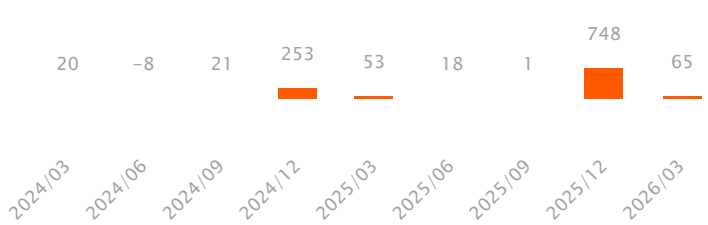
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %25.1 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %208.4 yükselişle 991.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.88 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 65.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %6.59 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %56, geçen yıl aynı çeyrek %16.36)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %53 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %54 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,162	2,775	706	2,919	313.2	43.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	139	445	46	488	955.3	7.2
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	791	866	328	1,077	228.6	15.9
Stoklar	147	937	244	892	265.1	13.2
Duran Varlıklar	669	3,730	599	3,853	543.4	56.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	16	134	13	122	826.1	1.8
Maddi Duran Varlıklar	150	180	119	175	47.1	2.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	421	3,244	387	3,332	760.6	49.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,832	6,505	1,305	6,773	418.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	756	2,142	423	2,153	408.9	31.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	458	55	317	474.2	4.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	100	467	66	547	733.0	8.1
Ticari Borçlar	603	680	268	539	101.4	8.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	66	1,634	66	1,881	2,728.5	27.8
Finansal Borçlar	39	1,057	40	1,328	3,230.2	19.6
Ticari Borçlar	0	469	0	425	a.d.	6.3
Toplam Yükümlülükler	822	3,775	490	4,034	723.8	59.6
Özkaynaklar	1,010	2,730	816	2,739	235.7	40.4
Ödenmiş Sermaye	67	67	67	67	0.0	1.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	132	-1,018	21	1,545	7,293.7	22.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-107	2,563	-34	10	a.d.	0.1
Toplam Kaynaklar	1,832	6,505	1,305	6,773	418.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,332	2,438	322	992	208.4	100.0
Satışların Maliyeti	1,907	1,437	240	839	250.2	84.6
Brüt Kâr (Zarar)	424	1,001	82	153	86.4	15.4
Faaliyet Giderleri (-)	174	236	53	104	97.2	10.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	251	765	29	49	67.0	4.9
FAVÖK	289	816	53	65	24.3	6.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-56	-106	-22	-12	-45.5	-1.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	8	2,166	18	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-299	-424	-50	-9	-82.0	-0.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	203	2,825	26	37	42.6	3.7
Finansman Gelirleri	98	65	32	45	41.1	4.5
Finansman Giderleri (-)	199	492	34	195	467.9	19.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-198	2	-47	141	a.d.	14.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-96	2,400	-24	28	a.d.	2.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	-108	2,333	-47	10	a.d.	1.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	125	2,874	-82	88	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-296	-181	370	-291	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	192	-705	-159	44	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	162	583	-259	-80	-69.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-284	-254	-34	-151	338.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	89	45	72	28	-61.3	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	4	7	38	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-23	-2,161	36	152	320.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	149	1,653	74	668	805.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	161	465	18	273	1,381.6	
Ödenen Temettüleri	11	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-183	457	-77	95	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.5	1.3	1.7	1.4
Nakit Oran	18.4	20.8	10.9	22.7
Likit Oran	1.3	0.8	1.0	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	60.7	73.3	62.9	79.5
Stok Devir Hızı	35.3	122.2	36.7	115.3
Borç Devir Hızı	85.5	162.9	56.1	72.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	10.5	32.6	43.4	122.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.2	41.0	25.5	15.4
FVÖK Marjı	0.3	115.8	-5.8	18.0
FAVÖK Marjı	12.4	33.5	16.4	6.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-4.1	98.5	-7.5	2.8
Efektif Vergi Oranı	-13.0	2.8	-96.3	65.4
Net Kar Marjı	-4.6	95.6	-13.8	1.0
Özsermaye Karlılığı	-11.6	125.2	-6.1	0.5
Aktif Karlılık	-6.8	55.9	-8.5	59.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	82.0	138.9	60.4	148.0
Toplam Borç / Aktif	44.9	58.0	37.5	59.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	17.8	52.5	32.8	54.3
Faiz Karşılama Oranı	-0.5	4.9	-0.7	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-130.5	-690.6	10.9	-1,005.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-45.2	-84.6	3.4	-121.2
Net Borç (Mn TL)	7.4	1,537.5	114.4	1,703.5
Net Borç / FAVÖK	0.0	1.9	0.4	2.1

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	91.20	6,110	133	2,726	6,773	2.51	9.42	2.56	2.24	0.97	2.05	418.82	0.54
ASELS	377.75	1,722,540	37,407	281,074	485,019	9.43	35.44	52.98	6.13	16.15	0.45	79.61	2.53
ALTNY	16.10	16,100	350	5,034	10,890	6.29	30.89	588.58	3.20	-9.70	3.27	48.57	-1.22
SDTTR	257.50	14,935	324	2,690	4,529	6.29	38.24	122.39	5.55	2.75	1.06	43.07	0.60
KAREL	11.38	9,171	199	1,104	15,240	0.80	10.60		8.31	-5.06	4.01	28.44	-17.02
PAPIL	14.68	3,028	66	428	739	30.28		1,090.26	7.07	-3,474.46		51.42	-26.32
MOBTL	14.08	14,432	313	8,958	14,234	1.04	17.38	20.10	1.61	1.36	2.63	38.42	0.80
KRONT	19.99	3,423	74	825	1,315	6.15	14.47	26.40	4.15	2.35	-0.13	56.69	0.51
ALCTL	141.30	5,468	119	3,338	6,087	0.81	7.73		1.64	-0.69	-2.23	22.19	-0.21
NETAS	63.70	4,132	90	-356	9,998	0.51	18.60			-2.22	7.37	37.50	
ONRYT	64.10	4,027	87	2,818	3,814	3.85	40.47		1.43	-25.75	-1.87	35.96	-1.70
İletişim ve Savunma						9.27	18.24	16.69	2.58	13.67		74.37	13.96

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 91.20 TL		
1.Destek	90.12	-1.2%
2.Destek	89.03	-2.4%
PİVOT	91.68	0.5%
1.Direnç	92.77	1.7%
2.Direnç	94.33	3.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	113	
Son 1 Hafta	132	-14.1% altında
Son 1 Ay	159	-29.0% altında
Son 3 Ay	248	-54.4% altında
Son 1 Yıl	160	-29.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	118.60	-23.10%
23.60%	110.32	-17.33%
38.20%	105.19	-13.30%
50.00%	101.05	-9.75%
61.80%	96.91	-5.89%
78.60%	91.01	0.21%
100.00%	83.50	9.22%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	92.54	AŞAĞI	ALIŞ	09.06.26	94.03	-1.4%
20 Günlük Ort.	93.34	AŞAĞI	ALIŞ	04.06.26	94.17	-2.3%
50 Günlük Ort.	96.93	AŞAĞI	ALIŞ	04.06.26	95.45	-5.9%
100 Günlük Ort.	95.71	AŞAĞI	ALIŞ	09.06.26	93.58	-4.7%
200 günlük Ort.	86.40	YUKARI	ALIŞ	22.05.26	88.29	5.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.35	AŞAĞI		
MOM	98.49	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.96	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-51.09	AŞAĞI		
ADX	11.87	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	-3 (ORTA)	89.92		11.06.26	96.76

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 89.92 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 89.92 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 90.12 ve 89.03 seviyeleri, direnç olarak da 92.77 ve 94.33 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FORTE	11.06.2026 18:20 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Adayları SPK Başvurusu Hk Haberin Devamı
FORTE	08.06.2026 12:36 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Genel Kurulda bulunan kayıtlı sermaye artışı hak kullanım süreci olarak seçilerek bildirim yeniden gönderilmektedir Haberin Devamı
FORTE	08.06.2026 09:13 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Havelsan A.Ş. ile sözleşme imzalanması Haberin Devamı
FORTE	05.06.2026 18:07 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Kar Dağıtım Teklifi Haberin Devamı
FORTE	05.06.2026 18:07 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. 2025 Hesap Dönemi Olağan Genel Kurul Toplantısı Haberin Devamı
FORTE	04.06.2026 15:20 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. İhale süreci güncel gelişme Haberin Devamı
FORTE	01.06.2026 11:43 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. T.C. Milli Eğitim Bakanlığı İhale Sonucu Haberin Devamı
FORTE	21.05.2026 17:32 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FORTE	14.05.2026 16:28 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavan Artışının T.C. Ticaret Bakanlığı Tarafından Onaylanması Haberin Devamı
FORTE	13.05.2026 18:11 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Forte 2026 Yılı 1. Çeyrek Finansal Bülteni Haberin Devamı
FORTE	12.05.2026 10:24 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FORTE	12.05.2026 09:04 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi 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.