

Forte Bilgi İletişim / FORTE

Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	335
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	38.0%
Fiili Dolaşım Oranı	37.3%

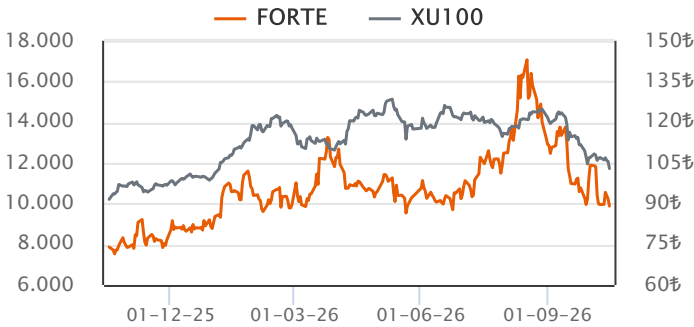
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	37.93	25.41
ALİ CELAL ASILTÜRK	27.25	18.26
HASAN CENGİZ BAYRAK	23.03	15.43

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	28.20	51.50	74.00	91.80	89.10
Fiyat (USD)	1.09	1.57	1.86	1.97	1.81
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,889	3,451	4,958	6,151	5,970
Piyasa Değeri (Mn USD)	73	105	125	132	121
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					214

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.78	-0.61	-13.33	10.27	10.61
Rölatif %	0.11	4.00	-2.97	5.94	-2.13

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.71	2.54	2.37	2.12	2.07
Sektör Ort.	1.62	2.26	3.81	1.07	2.84
Firma Değeri/FAVÖK	7.15	18.78	15.00	7.21	7.05
Sektör Ort.	8.02	11.95	15.55	29.91	29.46
Fiyat/Kazanç	16.91		2.35	2.28	
Sektör Ort.	16.79	18.97	29.98	43.38	42.88
PD/DD	4.11	5.30	5.90	1.97	1.91
Sektör Ort.	2.78	3.06	4.06	2.29	4.95
Hisse Başına Kar (TL)	1.67		39.04	39.04	

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar		559	745	964	4,121
Duran Varlıklar		56	358	733	4,219
Toplam Aktifler		615	1,102	1,696	8,340
Özkaynak (Ana Ortaklık)		459	652	840	3,118
Net Borç		-232	-21	420	1,979
Net Satış Gelirleri	85	369	759	693	2,090
Brüt Kâr	19	117	79	147	478
FAVÖK	15	91	16	86	397
Net K/Z (Ana Ortaklık)	11	68	-119	-73	213

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme		333.6	105.7	-8.6	201.4
Sektör Ort.	55.0	218.7	59.1	33.8	15.7
FAVÖK Değ.			-21.2	96.4	214.6
Sektör Ort.	85.4	624.7	84.3	104.4	79.4
Net Kâr/Zarar Değ.		510.5			
Sektör Ort.	50.6	185.9	4,781.8	109.6	108.3
Brüt Kar Marjı	22.3	31.8	10.4	21.2	22.8
Sektör Ort.	35.4	31.3	31.9	30.4	9.3
FAVÖK Marjı	17.7	24.7	2.2	12.4	19.0
Sektör Ort.	9.9	14.5	17.9	21.7	-20.7
Net Kâr/Zarar Marjı	13.0	18.3	-15.7	-10.6	10.2
Sektör Ort.	31.8	36.4	-1	-5.2	-197.6
Toplam Borçlar Değ.		187.9	91.0	509.8	
Sektör Ort.	65.8	150.9	58.1	57.4	151.2
Net Borç Değ.					370.8
Sektör Ort.	94.8	88.9	54.7	34.3	134.0
Net Borç/FAVÖK		-1.0	-0.1	1.2	1.8
Sektör Ort.	-1.2	1.0	-0.2	0.8	1.5
Aktif Büyümesi			79.4	53.9	391.7
Sektör Ort.	57.8	70.6	67.3	44.1	76.2
Özkaynak Büyüme			41.9	28.9	271.2
Sektör Ort.	26.2	50.6	175.3	30.0	49.3
Özkaynak Karlılığı		24.3	-31.4	-8.3	132.2
Sektör Ort.	-1.9	1.0	-18.6	-11.0	6.6
Aktif Karlılığı		36.4	-20.3	-4.4	52.1
Sektör Ort.	12.5	9.7	5.2	-2.0	2.1
Temettü Verimi		1.7	0.2		0.5
Sektör Ort.	0.4	0.8	0.3	0.1	0.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 202.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -25.8 TL net zarar.)

% 2,008.5 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 1.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 349.4 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %10.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %201.4 yükselişle 2.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 3.84 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 328.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %31.93 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %7, geçen yıl aynı çeyrek %8.93)

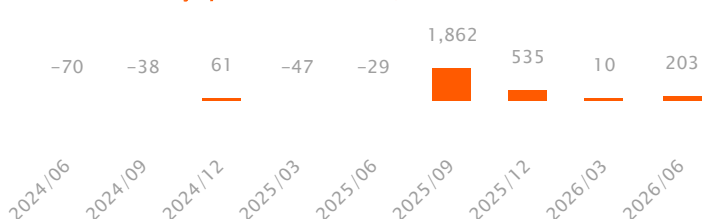
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %54 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %48 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,162	2,970	964	4,121	327.7	49.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	139	477	116	507	336.7	6.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	791	927	347	1,274	267.1	15.3
Stoklar	147	1,002	313	1,910	509.7	22.9
Duran Varlıklar	669	3,991	733	4,219	475.8	50.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	16	143	13	138	947.1	1.7
Maddi Duran Varlıklar	150	193	142	201	41.3	2.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	421	3,471	483	3,661	657.9	43.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,832	6,961	1,696	8,340	391.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	756	2,292	795	2,927	268.3	35.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	502	513	402	-21.7	4.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	100	488	9	593	6,832.6	7.1
Ticari Borçlar	603	727	244	1,108	354.0	13.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	66	1,748	59	2,281	3,756.4	27.3
Finansal Borçlar	39	1,132	15	1,491	9,970.7	17.9
Ticari Borçlar	0	502	0	450	a.d.	5.4
Toplam Yükümlülükler	822	4,040	854	5,208	509.8	62.4
Özkaynaklar	1,010	2,921	842	3,132	271.9	37.6
Ödenmiş Sermaye	67	67	67	67	0.0	0.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	132	-1,089	22	1,641	7,309.8	19.7
Net Dönem Karı veya Zararı	-107	2,743	-55	213	a.d.	2.6
Toplam Kaynaklar	1,832	6,961	1,696	8,340	391.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,332	2,438	693	2,090	201.4	100.0
Satışların Maliyeti	1,907	1,437	547	1,613	195.0	77.2
Brüt Kâr (Zarar)	424	1,001	147	478	225.4	22.8
Faaliyet Giderleri (-)	174	236	102	145	42.7	6.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	251	765	45	332	637.8	15.9
FAVÖK	289	816	86	397	362.8	19.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-56	-106	-28	-26	-7.1	-1.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	8	2,166	19	1	-94.7	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-299	-424	-83	-10	-88.0	-0.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	203	2,825	36	307	760.2	14.7
Finansman Gelirleri	98	65	52	95	82.7	4.5
Finansman Giderleri (-)	199	492	113	441	290.9	21.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-198	2	-22	336	a.d.	16.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-96	2,400	-47	297	a.d.	14.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-108	2,333	-80	214	a.d.	10.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	125	2,874	-278	353	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-296	-181	356	-486	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	192	-705	-241	-908	276.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	162	583	-298	514	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-284	-254	-168	-266	58.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	89	45	46	64	38.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	4	7	41	1	-97.2	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-23	-2,161	461	39	-91.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	149	1,653	599	1,918	220.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	161	465	62	1,271	1,940.6	
Ödenen Temettüler	11	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-183	457	19	130	585.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.5	1.3	1.2	1.4
Nakit Oran	18.4	20.8	14.6	17.3
Likit Oran	1.3	0.8	0.8	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	60.7	75.6	67.0	87.9
Stok Devir Hızı	35.3	126.4	46.6	154.4
Borç Devir Hızı	85.5	169.0	53.2	98.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	10.5	33.0	60.3	143.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.2	41.0	21.2	22.8
FVÖK Marjı	0.3	115.8	2.9	30.7
FAVÖK Marjı	12.4	33.5	12.4	19.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	-4.1	98.5	-6.8	14.2
Efektif Vergi Oranı	-13.0	2.8	-69.4	28.1
Net Kar Marjı	-4.6	95.6	-10.6	10.2
Özsermaye Karlılığı	-11.6	119.1	-9.8	10.8
Aktif Karlılık	-6.8	53.0	-4.4	52.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	82.0	138.9	101.7	167.0
Toplam Borç / Aktif	44.9	58.0	50.3	62.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	17.8	52.5	62.8	47.7
Faiz Karşılama Oranı	-0.5	4.9	-0.4	0.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-130.5	-690.6	8.1	322.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-45.2	-84.6	2.2	28.6
Net Borç (Mn TL)	7.4	1,645.3	420.3	1,978.8
Net Borç / FAVÖK	0.0	2.0	1.2	1.8

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	89.10	5,970	121	3,118	8,340	2.07	7.05	2.28	1.91	10.20	1.75	391.66	10.77
AELS	340.25	1,551,540	31,451	306,744	549,748	8.01	30.04	43.19	5.06	16.32	0.64	89.39	6.07
ALTNY	11.97	11,970	243	5,377	12,324	4.86	23.76	582.33	2.23	-4.58	3.78	54.73	-1.37
SDTTR	14.08	8,983	182	2,875	5,136	3.98	25.45	66.08	3.12	1.99	1.82	64.59	0.94
MOBTL	10.10	10,353	210	9,428	14,413	0.75	13.37	14.27	1.10	0.78	2.32	32.14	0.87
KRONT	17.61	3,015	61	919	1,447	5.38	14.55	25.61	3.28	12.49	-0.30	48.18	5.09
KAREL	5.28	4,255	86	1,133	17,280	0.58	6.68		3.76	-1.62	4.07	32.23	-12.17
NETAS	71.70	4,651	94	-164	12,314	0.48	10.74			1.24	3.91	43.66	
PAPIL	6.69	1,380	28	344	641	26.25			4.01	-2,203.91		24.43	-58.52
ALCTL	65.40	2,531	51	3,335	6,305	0.25	4.00		0.76	-7.35	-4.34	19.89	-4.35
ONRYT	8.75	2,199	45	3,063	4,182	2.85			0.72	0.32		36.80	0.03
İletişim ve Savunma						7.85	29.46	42.88	4.95	14.52		83.01	14.55

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 89.10 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	87.97	-1.3%
2.Destek	86.83	-2.5%
PİVOT	89.28	0.2%
1.Direnç	90.42	1.5%
2.Direnç	91.73	3.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	46	
Son 1 Hafta	76	-39.0% altında
Son 1 Ay	105	-55.8% altında
Son 3 Ay	214	-78.3% altında
Son 1 Yıl	201	-76.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	146.10	-39.01%
23.60%	132.11	-32.56%
38.20%	123.45	-27.83%
50.00%	116.45	-23.49%
61.80%	109.45	-18.59%
78.60%	99.49	-10.44%
100.00%	86.80	2.65%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	91.52	AŞAĞI	ALIŞ	15.10.26	92.95	-2.6%
20 Günlük Ort.	95.02	AŞAĞI	ALIŞ	07.10.26	102.39	-6.2%
50 Günlük Ort.	110.48	AŞAĞI	ALIŞ	15.09.26	113.87	-19.3%
100 Günlük Ort.	104.61	AŞAĞI	ALIŞ	16.09.26	93.63	-14.8%
200 günlük Ort.	99.94	AŞAĞI	ALIŞ	07.10.26	100.10	-10.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	37.73	AŞAĞI		
MOM	85.67	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-4.65	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-75.90	AŞAĞI		
ADX	18.83	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	96.14		07.10.26	94.45

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 96.14 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 96.14 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 87.97 ve 86.83 seviyeleri, direnç olarak da 90.42 ve 91.73 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FORTE	09.10.2026 17:51 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim Komitesi Güncelleme Haberin Devamı
FORTE	09.10.2026 17:50 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
FORTE	09.10.2026 17:50 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Görevden Ayrılması Haberin Devamı
FORTE	09.10.2026 14:19 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Techfor Sermaye Artırımı ve Esas Sözleşme Değişiklikleri Haberin Devamı
FORTE	09.10.2026 14:18 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
FORTE	09.10.2026 14:18 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Cetwell Bilgi Teknolojileri ve Ziraî Sistemler Danışmanlık Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi sermaye artırımına katılım Haberin Devamı
FORTE	08.10.2026 16:16 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FORTE	07.10.2026 11:37 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FORTE	07.10.2026 10:55 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. FORTE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	05.10.2026 16:53 Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Pay Alım / Satım İşlemlerine İlişkin Özel Durum Açıklaması Haberin Devamı
FORTE	02.10.2026 14:02 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Milli Eğitim Bakanlığı İhale Sonucu Haberin Devamı
FORTE	28.09.2026 13:52 Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş. Milsoft tarafından sipariş alınması 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 bültenin 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. Bültenin 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.