

Onur Teknoloji / ONRYT

Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	375
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	63
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	22/05/2024
Halka Açıklık Oranı	31.0%
Fiili Dolaşım Oranı	31.4%

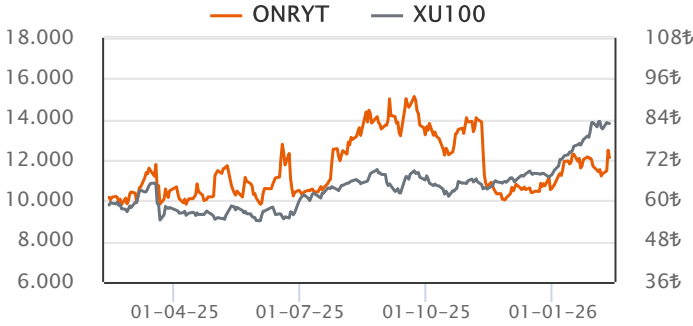
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	32.59	20.48
NOYAN BURÇİN DEDE	21.33	13.40
TOLGA DEDE	21.33	13.40

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	72.70	0.00	81.55	79.40	72.70
Fiyat (USD)	1.67	0.00	2.39	1.91	1.67
Piyasa Değeri (Mn TL)	4,568		5,124	4,989	4,568
Piyasa Değeri (Mn USD)	105		150	120	105
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					74

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.87	5.13	1.61	14.49	18.02
Rölatif %	-2.81	5.92	-10.09	-6.49	-15.41

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	5.61	5.61	6.33	5.61	5.10
Sektör Ort.	2.55	1.97	2.12	1.20	1.94
Firma Değeri/FAVÖK			31.47	32.53	29.59
Sektör Ort.	10.47	8.81	12.37	23.27	25.82
Fiyat/Kazanç			70.02	155.73	142.59
Sektör Ort.	6.92		19.18	13.72	70.74
PD/DD			2.69	1.92	1.76
Sektör Ort.	2.26	3.71	2.92	3.05	2.89
Hisse Başına Kar (TL)			1.16	0.51	0.51

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar			973	1,315	
Duran Varlıklar			1,407	1,981	
Toplam Aktifler			2,380	3,297	
Özkaynak (Ana Ortaklık)			1,908	2,594	
Net Borç			-289	-325	
Net Satış Gelirleri			721	633	750
Brüt Kâr			405	307	210
FAVÖK			379	215	136
Net K/Z (Ana Ortaklık)			105	43	12

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme				-12.1	18.4
Sektör Ort.	44.8	75.6	184.0	54.6	9.6
FAVÖK Değ.				-6.7	
Sektör Ort.	10.3	122.6	122.4	46.5	148.3
Net Kâr/Zarar Değ.				-59.1	-71.5
Sektör Ort.	19.4	229.2	1.3	42.2	-42.8
Brüt Kar Marjı			56.3	48.4	28.0
Sektör Ort.	31.7	32.4	30.3	29.2	30.4
FAVÖK Marjı			52.6	34.0	18.1
Sektör Ort.	6.7	12.2	12	14	17.2
Net Kâr/Zarar Marjı			14.5	6.8	1.6
Sektör Ort.	16.3	36.8	12.8	-5.7	12
Toplam Borçlar Değ.				49.0	
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				-1.9	-2.3
Sektör Ort.	-1.5	0.8	0.9	0.1	1.6
Aktif Büyümesi				38.5	
Sektör Ort.	11.9	69.5	81.4	66.1	71.2
Özkaynak Büyüme				35.9	
Sektör Ort.	14.4	37.0	87.7	89.4	44.4
Özkaynak Karlılığı				3.8	1.4
Sektör Ort.	9.6	2.1	-6.1	-295.1	6.6
Aktif Karlılığı				6.1	1.1
Sektör Ort.	6.4	17.2	-2.2	3.5	5.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.5	0.3	0.3	0.3	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -46.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 14.5 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 290.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 230.8 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %17.2 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %18.4 yükselişle 749.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.42 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -70.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-24.12 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %57, geçen yıl aynı çeyrek %22.80)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltılmıştır. Önceki çeyrek %19 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %18 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	597	1,246	973	1,315	35.2	39.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	438	409	431	5.4	13.1
Finansal Yatırımlar	6	23	0	18	a.d.	0.5
Ticari Alacaklar	201	78	67	45	-32.6	1.4
Stoklar	114	71	105	82	-21.5	2.5
Duran Varlıklar	1,383	1,864	1,407	1,981	40.8	60.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1	1	1	1	33.3	0.0
Maddi Duran Varlıklar	986	1,235	914	1,223	33.8	37.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	362	524	407	642	57.7	19.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,980	3,110	2,380	3,297	38.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	372	109	121	299	146.2	9.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	180	5	13	9	-31.5	0.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	78	44	40	55	36.3	1.7
Ticari Borçlar	68	28	22	179	715.3	5.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	375	420	350	404	15.3	12.3
Finansal Borçlar	116	74	66	60	-9.3	1.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	0.0	0.0
Toplam Yükümlülükler	748	529	472	703	49.0	21.3
Özkaynaklar	1,233	2,581	1,908	2,594	35.9	78.7
Ödenmiş Sermaye	50	63	63	63	0.0	1.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	500	796	597	872	45.9	26.4
Net Dönem Karı veya Zararı	135	79	32	12	-62.0	0.4
Toplam Kaynaklar	1,980	3,110	2,380	3,297	38.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	851	716	633	750	18.4	100.0
Satışların Maliyeti	491	400	327	540	65.3	72.0
Brüt Kâr (Zarar)	360	316	307	210	-31.6	28.0
Faaliyet Giderleri (-)	82	135	133	113	-15.0	15.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	278	181	173	97	-44.3	12.9
FAVÖK	317	223	215	136	-36.8	18.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7	45	29	15	-48.3	2.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	19	135	121	162	33.9	21.6
Net Finansman Gelir/Gider	-255	-264	-213	-269	26.3	-35.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	304	361	324	274	-15.6	36.5
Finansman Gelirleri	0	0	4	1	-69.2	0.2
Finansman Giderleri (-)	186	81	90	36	-60.7	4.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	-69	-184	-127	-235	85.3	-31.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	48	97	111	5	-95.9	0.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	135	63	43	12	-71.5	1.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	100	-31	-31	153	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-64	144	169	33	-80.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	75	57	3	-11	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-29	-46	-56	151	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-59	-144	-77	-141	82.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	15	92	89	23	-74.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	2	1	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-48	519	647	-19	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	319	112	157	37	-76.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	265	311	379	37	-90.1	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-7	344	539	-7	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	11.4	8.0	4.4
Nakit Oran	2.9	421.5	337.1	150.2
Likit Oran	0.7	5.0	4.1	2.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	86.3	43.3	55.3	24.3
Stok Devir Hızı	84.5	84.8	75.2	37.6
Borç Devir Hızı	50.4	44.0	16.0	59.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	120.5	84.1	114.5	2.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	42.3	44.2	48.4	28.0
FVÖK Marjı	27.5	24.8	31.2	5.2
FAVÖK Marjı	37.3	31.1	34.0	18.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.7	13.6	17.6	0.6
Efektif Vergi Oranı	-178.9	35.5	61.5	-168.7
Net Kar Marjı	15.9	8.7	6.8	1.6
Özsermaye Karlılığı	14.1	3.3	2.2	0.5
Aktif Karlılık	8.3	2.5	6.1	1.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	60.6	20.5	24.7	27.1
Toplam Borç / Aktif	37.8	17.0	19.8	21.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	50.0	23.3	25.3	17.6
Faiz Karşılama Oranı	0.3	1.2	1.2	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	342.0	818.8	332.5	432.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	107.8	367.7	216.4	301.9
Net Borç (Mn TL)	364.0	-337.5	-288.9	-324.7
Net Borç / FAVÖK	1.1	-1.5	-1.9	-2.3

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
ONRYT	72.70	4,568	105	2,594	3,297	5.10	29.59	142.59	1.76	1.63	-2.26	38.52	0.54
AELS	294.00	1,340,640	30,787	186,355	324,319	10.48	40.47	71.45	7.19	12.82	0.71	52.76	7.51
ALTNY	15.69	15,690	360	4,352	9,253	8.31	24.44	69.70	3.61	4.69	1.62	75.91	2.21
PAPIL	18.23	3,760	86	512	572	15.36	42.18		7.35	-47.43	-2.13	27.33	-10.68
KAREL	9.93	8,002	184	1,285	14,161	1.05	30.64		6.23	-12.28	12.79	26.13	-79.28
SDTTR	191.00	11,078	254	2,308	3,868	8.22	41.02		4.80	0.37	0.50	41.80	0.24
MOBTL	10.70	10,968	252	7,589	11,680	1.10	18.86	40.02	1.45	0.26	2.27	29.68	0.40
FORTE	90.00	6,030	138	1,943	4,698	4.05	28.52	3.20	3.10	161.72	4.71	360.17	137.65
ALCTL	138.00	5,341	123	3,135	5,751	0.72	25.44		1.70	-3.03	-11.34	36.27	-3.93
KRONT	16.10	2,757	63	625	1,027	7.37	22.11	45.17	4.41	15.89	-0.48	71.87	10.92
NETAS	64.15	4,161	96	-226	7,966	0.61	28.38			-3.12	10.94	22.76	
İletişim ve Savunma						10.20	25.82	70.74	2.89	10.62		51.20	10.66

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 72.70 TL		
1.Destek	70.93	-2.4%
2.Destek	69.17	-4.9%
PİVOT	74.47	2.4%
1.Direnç	76.23	4.9%
2.Direnç	79.77	9.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	235	
Son 1 Hafta	116	101.6% üstünde
Son 1 Ay	80	193.9% üstünde
Son 3 Ay	74	219.4% üstünde
Son 1 Yıl	117	100.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	94.55	-23.11%
23.60%	86.37	-15.83%
38.20%	81.31	-10.59%
50.00%	77.23	-5.87%
61.80%	73.14	-0.60%
78.60%	67.32	7.99%
100.00%	59.90	21.37%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	70.30	YUKARI	ALİŞ	09.02.26	68.62	3.4%
20 Günlük Ort.	71.06	YUKARI	ALİŞ	10.02.26	70.05	2.3%
50 Günlük Ort.	67.62	YUKARI	ALİŞ	10.02.26	69.48	7.5%
100 Günlük Ort.	71.35	YUKARI	ALİŞ	10.02.26	70.33	1.9%
200 günlük Ort.	71.70	YUKARI	ALİŞ	10.02.26	70.09	1.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	57.13	AŞAĞI		
MOM	100.97	AŞAĞI		
MACD	0.65	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	63.44	AŞAĞI		
ADX	26.23	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 3 (ORTA)	68.03		10.02.26	69.86

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 68.03 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 68.03 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 70.93 ve 69.17 seviyeleri, direnç olarak da 76.23 ve 79.77 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ONRYT	23.01.2026 11:50 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Sözleşme İmzalanması Haberin Devamı
ONRYT	23.01.2026 11:38 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Yeni Sipariş Alınması Haberin Devamı
ONRYT	06.01.2026 14:11 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ONRYT	05.01.2026 11:26 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. 2025 Yılı Toplam Sözleşme ve Alınan Sipariş Tutarı Haberin Devamı
ONRYT	31.12.2025 18:25 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Re-organizasyon ve Verimlilik Çalışması Haberin Devamı
ONRYT	31.12.2025 10:09 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Finansal Tabloların Konsolide Olarak Hazırlanması Hakkında Haberin Devamı
ONRYT	30.12.2025 12:50 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. ONRYT.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ONRYT	26.12.2025 12:19 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ONRYT	26.12.2025 12:09 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Badicom Teknik Yazılım ve ARGE SAn.Tic.A.Ş. Pay Edinimi Haberin Devamı
ONRYT	25.12.2025 16:16 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Sözleşme İmzalanması Haberin Devamı
	25.12.2025 11:13 Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.,Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Kredi Derecelendirme Not Bildirimi Haberin Devamı
ONRYT	24.12.2025 18:48 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Kredi Derecelendirme Not 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 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. Bültekte 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.