

Onur Teknoloji / ONRYT

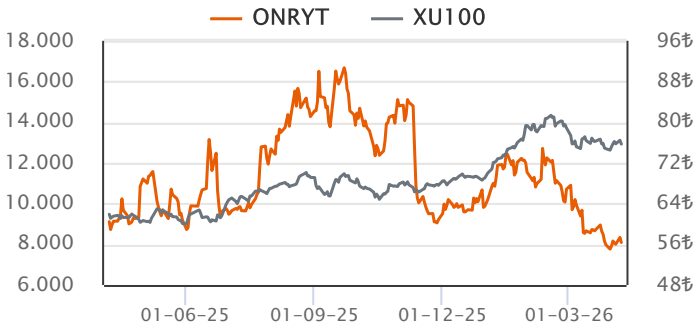
Sektör	İletişim ve Savunma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	375
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	63
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	22/05/2024
Halka Açıklık Oranı	31.0%
Fiili Dolaşım Oranı	31.4%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	79.40	63.50	56.35
Fiyat (USD)	0.00	0.00	2.25	1.48	1.27
Piyasa Değeri (Mn TL)			4,989	3,990	3,540
Piyasa Değeri (Mn USD)			142	93	80
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					95

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.74	1.26	-11.61	-11.26	-5.05
Rölatif %	-0.29	0.23	-12.49	-22.66	-30.88

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar			4.97	3.76	3.32
Sektör Ort.	2.24	2.05	2.12	3.07	1.43
Firma Değeri/FAVÖK			16.02	43.86	38.79
Sektör Ort.	10.96	10.00	9.65	22.19	32.51
Fiyat/Kazanç			60.87		
Sektör Ort.	17.24	20.61	16.62	34.84	51.48
PD/DD			1.93	1.54	1.36
Sektör Ort.	2.15	1.73	1.88	4.14	2.70
Hisse Başına Kar (TL)	4.40	2.15	1.30		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	317	491	597	1,246	1,182
Duran Varlıklar	774	786	1,383	1,864	2,252
Toplam Aktifler	1,090	1,277	1,980	3,110	3,434
Özkaynak (Ana Ortaklık)	394	686	1,233	2,581	2,599
Net Borç	339	283	364	-337	-106
Net Satış Gelirleri	496	605	851	937	1,033
Brüt Kâr	274	253	360	418	205
FAVÖK	259	244	317	290	89
Net K/Z (Ana Ortaklık)	161	277	135	82	-97

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme		22.1	40.6	10.1	10.3
Sektör Ort.	33.5	183.3	58.5	55.7	9.5
FAVÖK Değ.		-5.7	30.1	-8.5	-69.5
Sektör Ort.	83.3	288.6	205.5	56.5	62.0
Net Kâr/Zarar Değ.		71.9	-51.2	-39.3	
Sektör Ort.	104.7	71.2	264.3	-25.9	102.4
Brüt Kar Marjı	55.2	41.7	42.3	44.6	19.8
Sektör Ort.	23	28.3	31.2	29.4	30.3
FAVÖK Marjı	52.2	40.3	37.3	31.0	8.6
Sektör Ort.	6.9	11.8	17.4	15.8	17.6
Net Kâr/Zarar Marjı	32.5	45.7	15.9	8.7	-9.4
Sektör Ort.	23.7	-8.3	14.5	0.5	5.8
Toplam Borçlar Değ.		-15.1	26.4	-29.2	51.0
Sektör Ort.	53.2	129.4	56.8	48.1	77.8
Net Borç Değ.		-16.5	28.7		
Sektör Ort.	62.9	115.4	69.6	35.4	3,489.4
Net Borç/FAVÖK	1.3	1.2	1.1	-1.2	-1.2
Sektör Ort.	2.1	7.5	-2.3	0.9	1.0
Aktif Büyümesi	17.1	55.0	57.1	5.8	
Sektör Ort.	39.4	146.3	68.7	42.0	35.7
Özkaynak Büyüme		74.0	79.8	109.4	-3.5
Sektör Ort.	30.7	135.0	254.2	26.3	20.5
Özkaynak Karlılığı	40.9	51.3	14.1	4.3	-3.7
Sektör Ort.	-5.9	-19.4	20.6	-27.7	8.1
Aktif Karlılığı	29.5	23.4	8.3	3.2	-2.9
Sektör Ort.	10.7	-1.8	7.3	-1.0	5.3
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	0.4	0.2	0.3	0.3	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -109.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 39.2 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 283.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 303.6 milyon TL)

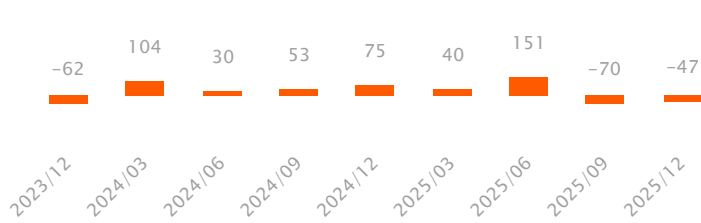
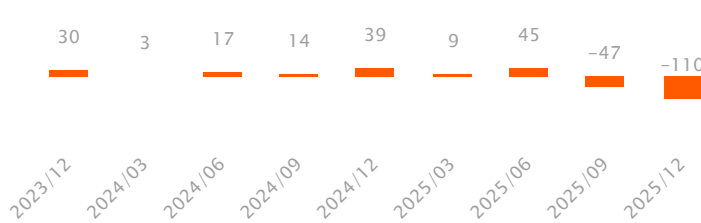
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %12.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %10.3 yükselişle 1.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.31 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -47.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-16.72 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %24, geçen yıl aynı çeyrek %24.72)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %18 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %35 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	491	597	1,300	1,182	-9.1	34.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	8	5	457	368	-19.5	10.7
Finansal Yatırımlar	0	6	24	32	36.0	0.9
Ticari Alacaklar	99	201	81	118	45.5	3.5
Stoklar	131	114	74	71	-4.1	2.1
Duran Varlıklar	786	1,383	1,945	2,252	15.7	65.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1	1	2	2	0.0	0.0
Maddi Duran Varlıklar	547	986	1,288	1,255	-2.6	36.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	221	362	547	862	57.5	25.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,277	1,980	3,246	3,434	5.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	311	372	114	194	69.8	5.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	79	180	5	11	106.3	0.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	98	78	46	63	36.5	1.8
Ticari Borçlar	67	68	29	43	45.5	1.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	281	375	438	641	46.2	18.7
Finansal Borçlar	114	116	77	220	185.9	6.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	-23.6	0.0
Toplam Yükümlülükler	592	748	552	834	51.0	24.3
Özkaynaklar	686	1,233	2,693	2,599	-3.5	75.7
Ödenmiş Sermaye	50	50	63	63	0.0	1.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	79	500	831	910	9.5	26.5
Net Dönem Karı veya Zararı	277	135	82	-97	a.d.	-2.8
Toplam Kaynaklar	1,277	1,980	3,246	3,434	5.8	100.0

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	605	851	937	1,033	10.3	100.0
Satışların Maliyeti	353	491	519	829	59.6	80.2
Brüt Kâr (Zarar)	253	360	418	205	-51.0	19.8
Faaliyet Giderleri (-)	32	82	182	171	-5.8	16.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	221	278	236	33	-85.9	3.2
FAVÖK	244	317	290	89	-69.5	8.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	103	7	61	1	-98.4	0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	6	19	176	228	29.5	22.1
Net Finansman Gelir/Gider	-33	-255	-346	-305	-11.8	-29.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	330	304	473	262	-44.5	25.4
Finansman Gelirleri	0	0	0	2	a.d.	0.2
Finansman Giderleri (-)	101	186	105	46	-56.2	4.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	68	-69	-240	-261	8.7	-25.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	296	48	127	-43	a.d.	-4.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	277	135	82	-97	a.d.	-9.4

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları			100	12	139	1,082.1
Ticari Alacaklardaki Değişim			-64	188	-37	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.			75	75	3	-95.9
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.			-29	-60	13	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları			-59	-188	-327	74.1
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları			15	121	24	-79.9
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri			2	1	11	703.0
Alınan Temettümler			0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları			-48	628	100	-84.1
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler			319	147	210	42.6
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			265	414	88	-78.7
Ödenen Temettümler			0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış			-7	452	-89	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.6	11.4	6.1
Nakit Oran	2.7	2.9	421.5	206.8
Likit Oran	1.1	0.7	5.0	3.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	59.8	86.3	33.4	23.1
Stok Devir Hızı	135.2	84.5	65.8	27.8
Borç Devir Hızı	72.9	50.4	31.0	15.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	122.1	120.5	68.2	35.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	41.7	42.3	44.6	19.8
FVÖK Marjı	65.7	27.5	24.8	0.1
FAVÖK Marjı	40.3	37.3	31.0	8.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	49.0	5.7	13.6	-4.1
Efektif Vergi Oranı	6.7	-178.9	35.5	-128.9
Net Kar Marjı	45.7	15.9	8.7	-9.4
Özsermaye Karlılığı	51.3	14.1	4.4	-3.7
Aktif Karlılık	23.4	8.3	3.3	-2.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	86.3	60.6	20.5	32.1
Toplam Borç / Aktif	46.3	37.8	17.0	24.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	49.2	50.0	23.3	35.3
Faiz Karşılama Oranı	2.9	0.3	1.2	-0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-32.9	342.0	851.1	435.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-13.5	107.8	293.2	491.6
Net Borç (Mn TL)	282.8	364.0	-352.2	-106.0
Net Borç / FAVÖK	1.2	1.1	-1.2	-1.2

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	56.35	3,540	80	2,599	3,434	3.32	38.79		1.36	-9.43	-1.20	5.78	-3.68
ASELS	342.00	1,559,520	35,039	250,430	431,587	8.72	33.25	52.07	6.23	16.60	0.30	35.80	13.80
ALTNY	15.03	15,030	338	4,622	9,662	5.29	22.59	91.96	3.25	5.21	2.16	15.79	3.60
SDTTR	222.70	12,917	290	2,433	4,149	6.05	48.83	427.33	5.31	1.40	0.53	10.12	1.25
PAPIL	15.96	3,292	74	495	713	22.80	103.81		6.65	-64.88	-5.09	11.61	-16.54
KAREL	8.60	6,931	156	1,269	15,268	0.69	9.97		5.46	-8.40	4.41	1.37	-80.83
MOBTL	12.65	12,966	291	8,524	13,050	0.96	15.91	19.51	1.52	4.33	1.95	10.84	7.89
FORTE	95.60	6,405	144	2,467	5,909	3.16	9.43	2.75	2.60	95.55	1.59	222.59	134.29
KRONT	20.00	3,424	77	740	1,183	6.30	15.70	23.31	4.63	27.37	-0.20	26.66	23.71
ALCTL	131.50	5,089	114	3,307	5,611	0.65	5.53		1.54	-1.24	-2.46	30.14	-2.32
NETAS	59.75	3,876	87	-301	9,368	0.54	21.81			-2.91	8.77	21.91	
İletişim ve Savunma						8.56	32.51	51.48	2.70	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 56.35 TL		
1.Destek	55.05	-2.3%
2.Destek	53.75	-4.6%
PİVOT	57.50	2.0%
1.Direnç	58.80	4.3%
2.Direnç	61.25	8.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	53	
Son 1 Hafta	65	-18.6% altında
Son 1 Ay	69	-23.7% altında
Son 3 Ay	95	-44.8% altında
Son 1 Yıl	114	-53.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	54.80	2.83%
23.60%	60.28	-6.52%
38.20%	63.66	-11.48%
50.00%	66.40	-15.14%
61.80%	69.14	-18.50%
78.60%	73.04	-22.85%
100.00%	78.00	-27.76%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	56.53	AŞAĞI	SATIŞ	07.04.26	56.52	-0.3%
20 Günlük Ort.	57.74	AŞAĞI	SATIŞ	18.02.26	70.05	-2.4%
50 Günlük Ort.	64.19	AŞAĞI	SATIŞ	19.02.26	69.48	-12.2%
100 Günlük Ort.	64.92	AŞAĞI	SATIŞ	18.02.26	70.29	-13.2%
200 günlük Ort.	71.03	AŞAĞI	SATIŞ	19.02.26	69.78	-20.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	38.06	AŞAĞI		
MOM	97.16	AŞAĞI		
MACD	-2.21	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-42.85	AŞAĞI		
ADX	16.95	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-2 (ZAYIF)	58.46		03.03.26	57.69

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 58.46 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 58.46 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 55.05 ve 53.75 seviyeleri, direnç olarak da 58.80 ve 61.25 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ONRYT	25.03.2026 19:21 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
ONRYT	16.03.2026 18:18 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Finansal Duran Varlık Edinimi Haberin Devamı
ONRYT	12.03.2026 18:19 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ONRYT	10.03.2026 19:16 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
ONRYT	10.03.2026 19:15 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
ONRYT	10.03.2026 19:13 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
ONRYT	10.03.2026 19:05 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. İlişkili Taraf İşlemleri Haberin Devamı
ONRYT	10.03.2026 19:04 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ONRYT	10.03.2026 19:01 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. 2025 Yılı Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ONRYT	10.03.2026 19:00 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. 2025 Yılı Finansal Raporlar Haberin Devamı
ONRYT	10.03.2026 13:35 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. 2025/12 Finansal Rapor Dipnotunda Yer Alan Bilanço Tarihinden Sonra Gerçekleşen Olaylar Haberin Devamı
ONRYT	03.03.2026 10:18 Onur Yüksek Teknoloji A.Ş. ONRYT.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.