

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Forte Bilgi İletişim Teknolojileri Ve Savunma Sanayi A.Ş.		
Sektör	İletişim ve Savunma		
Sermaye Grubu	-		
Kuruluş Tarihi	28/04/2006		
Kayıtlı Sermaye	225,000,000		
Ödenmiş Sermaye	67,000,000		
Personel Sayısı	159		
Genel Müdür	HASAN CENGİZ BAYRAK		
BİST Pazarı	Ana Pazar		
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSANK, XHARZ, XBANA, XTKJS, XU500		
Halka Arz Tarihi	08/06/2023		
Halka Açıklık Oranı	33%		
Halka Açık Piyasa Değeri	1,500,163,500		
Aylık Beta	0.89		
3 Aylık Beta	0.71		
Yıllık Beta	0.69		

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ALİ CELAL ASİLTÜRK	18,900,000	28.2%
HASAN CENGİZ BAYRAK	16,200,000	24.2%
EBUBEKİR BALIKÇI	9,900,000	14.8%
Diğer	22,000,000	32.8%

KARLILIK

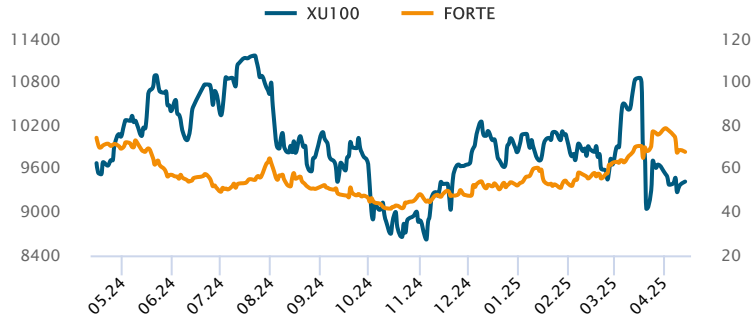
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	31	23	55	12	-82
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.47	0.35	1.09	0.18	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.07	0.04	0.07	0.01	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	16.0%	12.0%	24.6%	1.2%	-6.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	59.4%	37.4%	66.9%	2.2%	-10.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	91%	232%	79%	53%	5%
Özsermaye Büyüme	213%	302%	42%	37%	-11%
Net Satış Büyüme	40%	-5%	52%	52%	86%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-21%	-5%	140%	52%	130%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	40%	9%	17%	17%	86%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	64%	-92%	-	-	-20%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	5%	-51%	-65%	-31%	66%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	64%	20%	-38%	-56%	-20%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	32%	44%	99%	72%	22%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	165%	345%	312%	267%	55%
FAVÖK Büyüme	65%	-79%	-98%	-89%	-14%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-2%	-79%	-	-67%	80%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	65%	22%	-33%	-50%	-14%
Net K/Z Büyüme	-78%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	29%	-	-	-	40%
Net K/Z (Yıllık)	-78%	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	10%	165%	171%	81%	30%
Toplam Borç Büyüme	13%	164%	188%	97%	31%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,037	822	745	597	888
Duran Varlıklar	298	287	358	424	511
Toplam Aktifler	1,335	1,108	1,102	1,021	1,399
Özsermaye	856	647	652	673	765
Net Borç	-292	-246	-21	-2	6
Net Yabancı Para Pozisyonu	521	398	402	300	-131
Net Satışlar	960	211	612	835	1,781
Esas Faaliyet Karı	241	3	-10	-1	192
FAVÖK	257	8	2	16	221
Ana Ortaklık Net K/Z	12	-38	-96	-124	-82



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
FORTE	-1.24	-10.01	-3.21	29.73	-6.02	414.14
XU100'e göre	-1.68	-10.17	11.34	35.33	-2.12	192.48

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
66.70	76.75	63.65	82.00
82.00	50.85	82.00	41.57
			82.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,546	3,504	4,425	-
Halka Açık PD (Mn TL)	1,500	1,156	1,460	-
PD (Mn USD)	120	99	151	-
Halka Açık PD (Mn USD)	40	33	50	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.91	5.94	4.58	5.17	-
Fiyat Kazanç	14.61	-	-	362.95	-
Firma Değeri / FAVÖK	18.70	20.62	15.90	16.07	-
Firma Değeri / Net satış	4.48	2.56	1.97	4.31	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 82.02 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -82.02 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %85.6 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %323.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %85.6 yükselişle 1.78 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

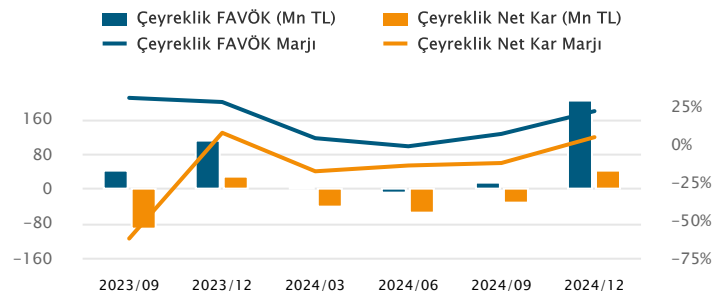
Geçtiğimiz çeyrek %6.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 15.0 puan yükselişle %21.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 204.41 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %79.92 yükselişle 204.41 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.39 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %18.21 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-10.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-10.12 aktif karlılığı %-6.00 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	178	365	1,037	888	-14%	63%
Nakit ve Benzerleri	28	55	337	106	-68%	8%
Ticari Alacaklar	115	176	340	604	77%	43%
Stoklar	28	102	259	112	-57%	8%
Duran Varlıklar	16	37	298	511	72%	37%
Finansal Yatırımlar	0	0	1	12	1,072%	1%
Maddi Duran Varlıklar	2	3	52	114	118%	8%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	28	181	322	78%	23%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	194	402	1,335	1,399	5%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	117	245	443	578	30%	41%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	95	68	1	-99%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1	2	21	81	294%	6%
Ticari Borçlar	108	137	290	461	59%	33%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4	10	35	50	41%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	1	18	30	62%	2%
Toplam Yükümlülükler	121	256	479	628	31%	45%
Toplam Özkaynaklar	73	146	856	765	-11%	55%
Ödenmiş Sermaye	45	45	67	67	0%	5%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2	26	97	101	4%	7%
Net Dönem Karı veya Zararı	23	73	12	-83	-	-6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	194	402	1,335	1,399	5%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	215	378	960	1,781	86%	100%
Satışların Maliyeti (-)	177	273	633	1,457	130%	82%
Brüt Kar (Zarar)	39	105	326	324	-1%	18%
Faaliyet Giderleri (-)	6	16	86	133	55%	7%
Genel Yönetim Giderleri	3	9	49	74	51%	4%
Pazarlama Giderleri	3	5	30	48	61%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	1	7	10	56%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	33	90	241	192	-20%	11%
Faaliyet Karı veya Zararı	21	100	233	149	-36%	8%
Finansman Gelirleri	14	8	138	75	-46%	4%
Finansman Giderleri (-)	7	22	48	152	215%	9%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	29	87	83	-73	-	-4%
Dönem Karı veya Zararı	23	73	12	-82	-	-5%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	23.6	22.5	90.1	18.4		
Cari Oran	1.5	1.5	2.3	1.5		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.3	2.7	5.5	8.3		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	1.9	2.2	4.4	5.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.1	1.3	0.9	1.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	91.8%	90.9%	77.7%	63.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler	8.2%	9.1%	22.3%	36.5%		
Toplam Borç / Aktifler	62.5%	63.7%	35.9%	44.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	166.5%	175.2%	55.9%	82.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-60.16	-15.16	521.25	-130.55		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-176.8%	-16.4%	202.7%	-59.1%		
Net Borç (Mn TL)	-26.4	43.7	-292.2	5.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.8%	0.5%	-1.1%	0.0%		
İhracat Oranı	-	1.4%	0.6%	0.3%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	12.0%	24.6%	1.2%	-6.0%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	12.0%	24.6%	1.2%	-6.0%		
Özsermaye Karlılığı	37.4%	66.9%	2.2%	-10.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	37.4%	66.9%	2.2%	-10.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	15.2%	23.8%	25.1%	10.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	15.2%	23.8%	25.1%	10.8%		
FAVÖK Marjı	15.8%	24.5%	26.8%	12.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	15.8%	24.5%	26.8%	12.4%		
Net Kar Marjı	10.9%	19.3%	1.3%	-4.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	10.9%	19.3%	1.3%	-4.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	70.72	67.85	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	70.08	5 HO	69.63	AŞAĞI	-	2.6%	altında	Günlük	67.85	-1.2%	-1.3%	-1.7%	-1.6%
Direnç 1	68.97	10 HO	71.21	AŞAĞI	-	4.7%	altında	Son 5 Gün	67.45	0.6%	0.7%	-1.0%	-0.8%
PIVOT	68.33	20 HO	70.86	AŞAĞI	-	4.2%	altında	Son 10 Gün	77.65	-12.6%	-12.7%	-13.0%	-12.9%
Destek 1	67.22	50 HO	66.15	YUKARI	-	2.6%	üstünde	Son 1 Ay	70.10	-3.2%	-6.7%	11.3%	14.3%
Destek 2	66.58	100 HO	61.33	YUKARI	-	10.6%	üstünde	Yılbaşı	52.30	29.7%	20.5%	35.3%	36.1%
Destek 3	65.47	200 HO	59.33	YUKARI	-	14.4%	üstünde	Son Bir Yıl	72.20	-6.0%	-20.7%	-2.1%	-2.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	45.77	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	89.45	AŞAĞI		Momentum aşırı satım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	1.44	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	2.87			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	32.5 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	44.6 Mn TL	% 27 altında
Son 10 Gün	55.1 Mn TL	% 41 altında
Son 1 ay	68.0 Mn TL	% 52 altında
Yılbaşı	61.7 Mn TL	% 47 altında
Son Bir Yıl	54.6 Mn TL	% 41 altında

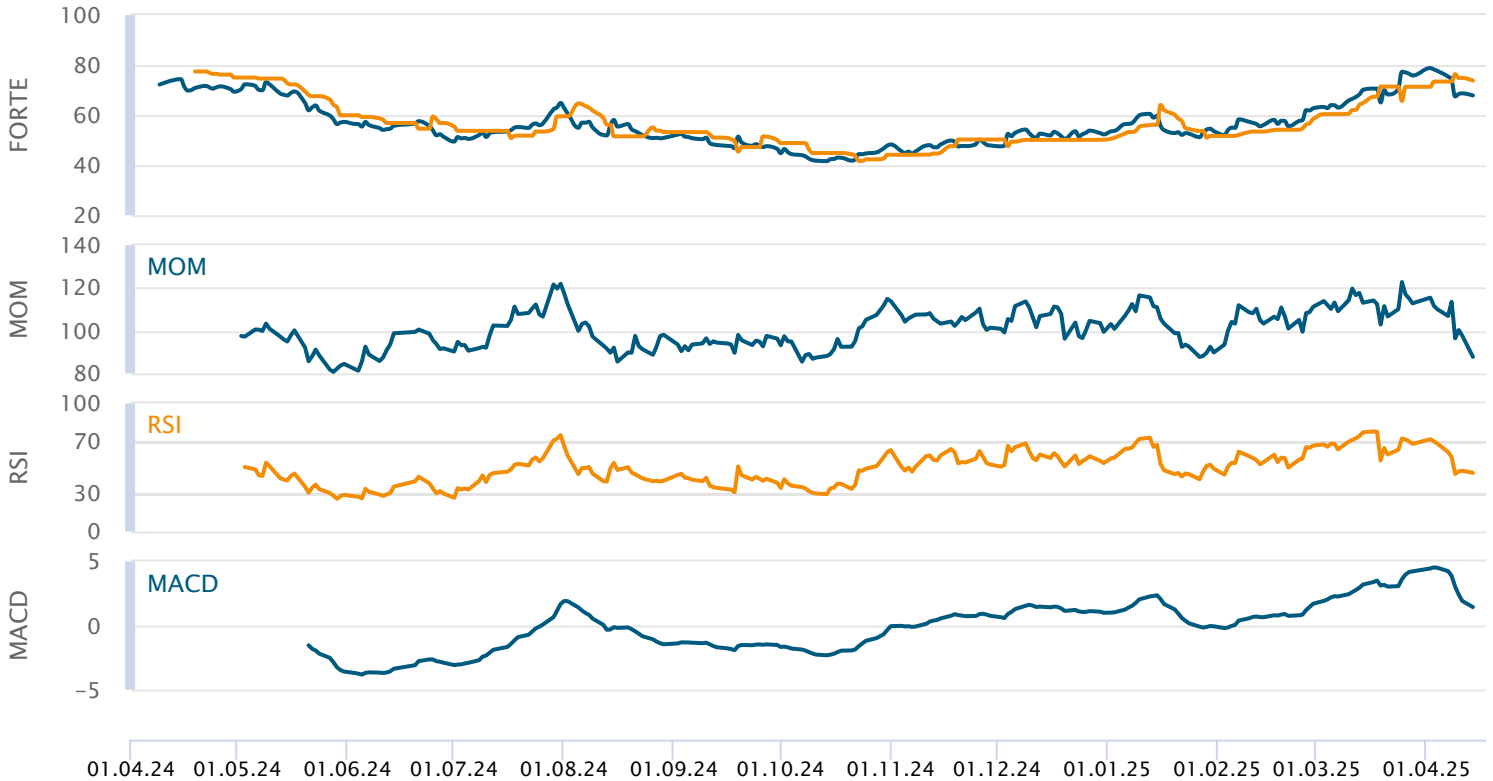
TREND

Süper Trend	73.80	AŞAĞI	-	73.80 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 68.70 seviyesinden başlayan FORTE gün içinde en düşük 67.70, en yüksek 69.45 seviyesinden işlem görürken günü %1.24 düşüşle 67.85 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 68.33 seviyelerinde, birinci destek 67.22, birinci direnç ise 68.97 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 73.80 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 73.80 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 66.15, 100 günlük hareketli ortalaması ise 61.33 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 32.50 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 27.06 altında gerçekleşmiştir.

— FORTE — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
FORTE	4,546	11.43	5.94	-	20.62	2.56	11%	12%	-5%	-10%	-6%	221	204	-82	42	
KRONT	1,430	4.45	3.75	-	36.57	4.57	-5%	13%	-14%	-10%	-6%	39	7	-43	-6	
MOBTL	5,238	6.21	0.82	39.82	11.28	0.65	5%	6%	1%	2%	1%	545	157	132	218	
NETAS	3,363	0.05	947.68	-	43.18	0.56	0%	1%	-3%	-254%	-4%	119	39	-281	-20	
ONRYT	3,804	32.75	1.85	60.76	15.88	4.94	25%	31%	9%	4%	3%	223	60	63	31	
ALCTL	3,746	63.68	1.52	14.61	8.05	0.60	7%	7%	6%	12%	7%	339	-114	256	-39	
KAREL	7,277	2.34	3.85	-	-	0.88	-6%	-1%	-11%	-57%	-13%	-115	-275	-1,526	-718	
SDTTR	12,377	31.80	6.71	1,247.68	48.58	6.58	11%	14%	1%	1%	0%	248	46	10	-42	
ALTNY	19,953	14.47	5.86	40.80	28.06	11.26	32%	40%	28%	19%	10%	709	299	489	375	
PAPIL	7,231	2.16	16.21	-	120.39	30.06	14%	25%	-8%	-4%	-4%	58	56	-19	26	
ASELS	544,008	30.77	3.88	35.56	18.52	4.66	22%	25%	13%	11%	7%	30,234	15,839	15,299	9,157	
İletişim ve Savunma	612,974	-	3.91	14.61	18.70	5.72	17%	20%	9%	9%	5%	-	-	-	-	

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.