

Forte

YATIRIMCI SUNUMU



Uçtan Uca Teknoloji
Çözüm Ortağınız!

Hakkımızda

Forte, 2006 yılından bu yana sistem entegrasyonu ve yazılım geliştirme alanlarında faaliyet gösteren %100 Türk sermayeli bir teknoloji firmasıdır. Kamu kurumları ve savunma sanayii için yüksek kaliteli, müşteri odaklı ve maliyet etkin çözümler üretmektedir.

Değerlerimiz

- Yerlilik
- Yenilikçilik
- Güvenilirlik
- Mükemmellik
- İş Birliği
- Sürdürülebilirlik

Vizyonumuz

Teknolojiyi odağımıza alarak savunma, bilişim, tarım, enerji ve finans gibi stratejik alanlarda yenilikçi ve sürdürülebilir çözümler geliştirmek. Güçlü iştirak yapımızla küresel ölçekte büyüyen, bulunduğu her alanda lider ve güvenilir bir teknoloji şirketi olmaktır.

Misyonumuz

Teknoloji odaklı yaklaşımımızla; savunma, bilişim, tarım, enerji ve finans gibi stratejik sektörlerde yenilikçi çözümler geliştirerek; iştiraklerimizle birlikte sürdürülebilir büyümeyi destekleyen ve topluma katma değer sağlayan, küresel ölçekte güvenilir bir iş ortağı olma misyonuyla ilerliyoruz.



2006**Forte Teknoloji Kuruldu**

Forte Teknoloji sistem entegrasyonu alanında faaliyet göstermeye başlamıştır.

2018**Uluslararası Standardizasyon**

CMMI-DEV V2.0 ML 3 belgesi alınarak uluslararası standartlara uyum sağlanmıştır. MSB Modernizasyon projesinde yazılım iş paketleri geliştirilmeye başlanmıştır.

2018**Hacettepe Teknokent**

Hacettepe Teknokent ofisimiz hizmet vermeye başlamıştır.

Kilometre Taşlarımız

Kuruluşumuzdan bu yana savunma, bilişim, tarım, enerji ve finans gibi stratejik sektörlerde attığımız her adım, yeniliğe ve sürdürülebilir büyümeye olan bağlılığımızı yansıtıyor. Her kilometre taşımız, teknolojiyi merkeze alarak küresel ölçekte güvenilir bir marka olma yolculuğumuzdaki kararlılığımızı simgeliyor.

2019**ELD Bilişim**

ELD Bilişim şirketinin %50'si Forte Teknoloji bünyesine dahil olmuştur.

**2021****ELD Bilişim**

ELD Bilişim şirketinin %100'ü Forte Teknoloji bünyesine dahil olmuştur.

2023**BIST**

Forte Teknoloji, FORTE işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

2023**ForIPS BV**

ELD Bilişim ortaklığı ile Hollanda'da ForIPS BV kuruldu.

2023**FonTR**

FonTR Kitle Fonlama Platformu hizmet vermeye başlamıştır.

2024**Cetwell**

Cetwell Tarım Teknolojileri ile ortaklık sağlanmıştır.

2025**MilSOFT**

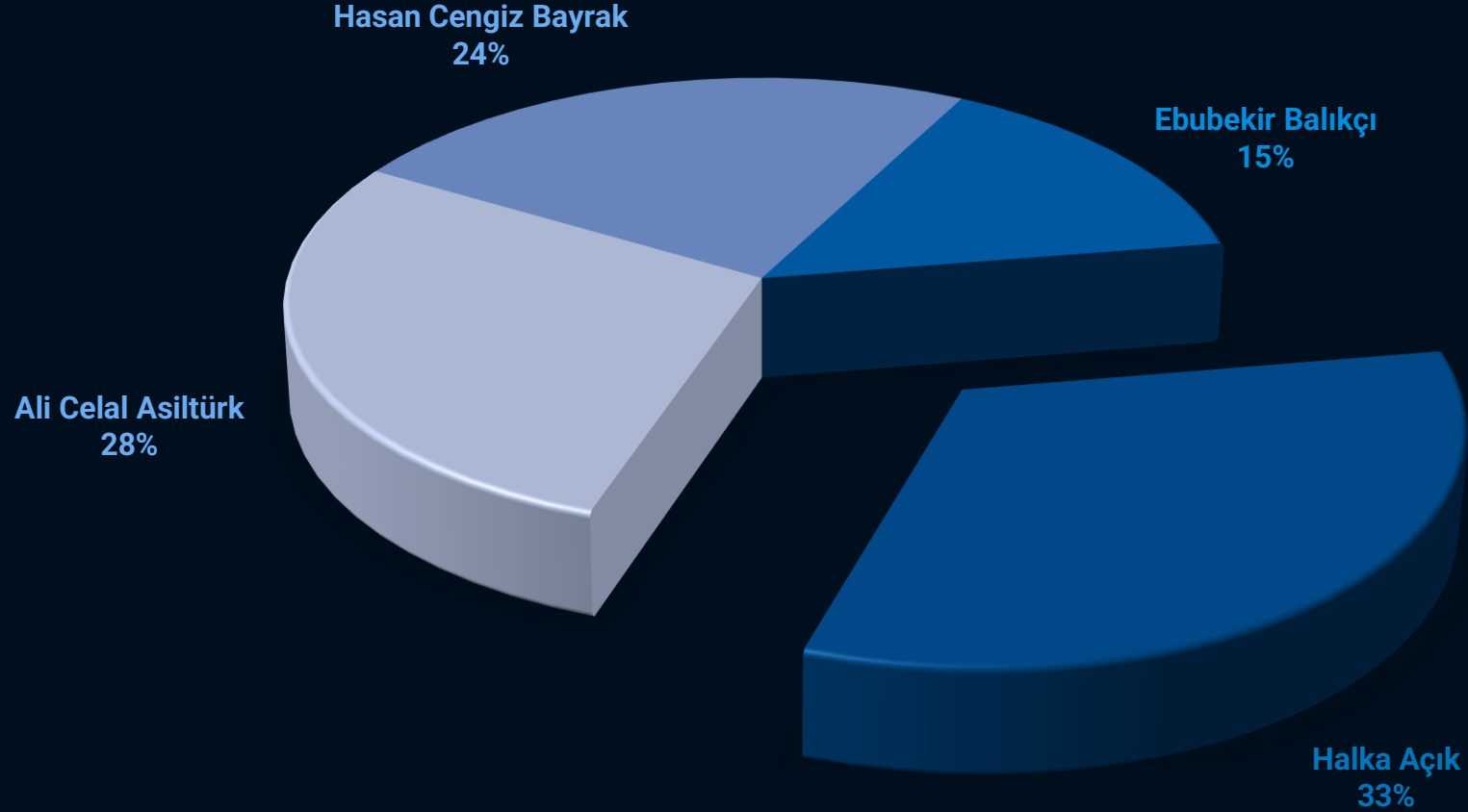
MilSOFT Yazılım Teknolojileri A.Ş. Forte Teknoloji bünyesine dahil olmuştur.



Şirket Bilgileri

Ortaklık Yapımız

Forte Teknoloji, %100 yerli sermaye yapısını 2023 yılında halka arz sürecini başarıyla tamamlayarak daha da güçlendirmiştir.



İştiraklerimiz & Bağlı Ortaklıklarımız

Yazılım teknolojilerinden tarım teknolojileri çözümlerine, farklı sektörlerin ihtiyaçlarına özel dijital çözümler geliştiriyoruz. Kamu, savunma, yazılım, üretim ve daha birçok alanda katma değerli projelere imza atıyoruz.

MilSOFT

Yazılım

1998 yılından bu yana Türk savunma sanayisine sistem entegrasyonu ve yazılım geliştirme alanlarında yüzde 100 yerli ve millî çözümler sunmaktadır.

ELD

Yazılım

ELD Bilişim, başta havacılık ve savunma sanayii olmak üzere tüm müşterilere entegre ürün destek alanında yazılım, eğitim ve danışmanlık çözümleri sunmaktadır.

Cetwell

Tarım

Cetwell, dijital tarım çözümleriyle donatılmış, anahtar teslim sera projeleri sunarak sürdürülebilir ve verimli üretimi destekleyen bir tarım teknolojileri markasıdır.

FONTR

Finans

FonTR Kitle Fonlama, girişimcilere sermaye erişimi sağlayan, SPK onaylı, şeffaf ve güçlü bir dijital yatırım platformudur.



TechFOR

Donanım

Donanım, sistem tedariki, bakım ve onarım alanlarında uzmanlaşmış; savunma, bilişim ve endüstriyel teknolojiler için yüksek kaliteli teknik hizmetler sunan bir Forte Teknoloji iştirakidir.



MilSOFT

MilSOFT Yazılım A.Ş.

MilSOFT, Savunma Teknolojileri İçin Dünya Standartlarında Entegre Yazılım Çözümleri Geliştiren %100 Yerli Mühendislik Gücüdür.

Ürün ve Çözümlerimiz

Komuta Kontrol (C4ISR), Taktik Veri Linkleri, Görüntü İşleme, Simülasyon ve Eğitim Sistemleri, Otonom Sistemler, Siber Güvenlik, Bulut Bilişim ve Entegre Lojistik Destek alanlarında özgün yazılım çözümleri sunar.

Kalite ve Yetkinlik Belgelerimiz

MilSOFT, yazılım mühendisliği süreçlerinde dünya standartlarını benimsemiş bir şirkettir. Avrupa'da CMMI Seviye 5 belgesini alan ilk firma olarak, süreç olgunluğu ve kalite yönetiminde öncüdür.



ELD Bilişim

ELD Bilişim

Entegre Lojistik Destek
Çözümlerinde Yerli Güç.

Ürün ve Çözümlerimiz

FORIPS Suite ürün ailesi; bakım, malzeme yönetimi, konfigürasyon takibi, yedek parça planlama ve NATO Kodlandırma sistemi modülleriyle tam kapsamlı lojistik destek sağlar.

Yetkinliklerimiz

ELD, savunma sanayiinde yüksek kalite standartlarına uygun yazılım süreçleri yürütür. Hollanda merkezli FORIPS BV şirketi aracılığıyla Avrupa pazarında faaliyet göstermekte, yerli teknolojiyi uluslararası düzeye taşımaktadır.



Cetwell

Cetwell Bilgi Teknolojileri A.Ş.

Akıllı Tarım Teknolojileriyle Geleceğin
Sürdürülebilir Üretim Modelini İnşa Ediyor.

Ürün ve Çözümlerimiz

Kıbrıs'ta gerçekleştirilen soğuk hava deposu, fide serası ve GES entegre projesi ile Adana'daki 58.000 m²'lik akıllı sera yatırımı, Cetwell'in yüksek teknolojiyle desteklenen tarımsal altyapı yetkinliğini göstermektedir. Şirket, dijital izleme sistemleri, akıllı sulama ve enerji verimliliği çözümleriyle entegre sera yönetim platformları geliştirmektedir.

FonTR Kitle Fonlama

FonTR Kitle Fonlama Platformu

Forte Güvencesiyle Güvenli Ve Lisanslı Kitle Fonlama Platformu.

İş Modelimiz

FonTR, girişim projelerine fon sağlamak amacıyla yatırımcılara satın alabilir 'pay' sunarak, güçlü değerlendirme süreçleriyle güvenli ve şeffaf bir yatırım ortamı yaratır.

Güvence

SPK tarafından paya dayalı kitle fonlama lisansı verilen ve Forte güvencesiyle yürütülen fonlama platformudur.



Tek Ekosistem Entegre Teknolojiler

Birlikte Güç, Her Koşulda Üstünlük

Forte, kamu ve kritik altyapılarda barış zamanı dijitalleşme ve güvenli operasyon yazılımlarına odaklanırken; MilSOFT, saha ve muharebe koşullarında taktik, komuta-kontrol ve bağlantı sistemleri geliştirir. Bu stratejik iş bölümü, Türkiye'nin savunma mimarisinde barış ve çatışma ortamları arasında kesintisiz teknoloji sürekliliği ve ulusal güvenlikte bütüncül üstünlük sağlar.

Uçtan Uca Yerli Çözüm Ekosistemi

ELD'nin AR-GE'sini gerçekleştirdiği ve geliştirdiği ForIPS ürün grubu, MilSOFT'un ürün ve hizmetleriyle doğal entegrasyon içinde çalışarak savunma projelerinde bütünlük bir performans sunar.

**BİRLİKTE GÜÇ,
HER KOŞULDA
ÜSTÜNLÜK**

**YERLİ VE MİLLİ YAZILIM
GÜCÜNE ODAKLANI**



Tek Ekosistem Entegre Teknolojiler



Entegre Mühendislik Gücü

Forte'nin ve MilSOFT'un savunma sanayiindeki yazılım yetkinliği, Cetwell'in akıllı sera inşası ve dijital tarım projelerinde teknolojik entegrasyonu kolaylaştırarak projelerin hızını ve verimliliğini artırır.

Veri ile Güçlenen Sürdürülebilirlik

Cetwell'in tarımsal otomasyon sistemleri, Forte'nin veri yönetimi ve analitik kabiliyetleri sayesinde kaynak verimliliğini, üretim güvenliğini ve sürdürülebilirliği destekler.

Stratejik Bağımsızlık İçin Yerli Teknolojiler

Savunma ve tarım gibi kritik alanlarda grup şirketleri arasındaki bu bütünleşik yapı; millî kapasitenin güçlendirilmesine ve dışa bağımlılığın azaltılmasına doğrudan katkı sağlar.

KESİNTİSİZ
TEKNOLOJİ
SÜREKLİLİĞİ





**Neden
Forte Teknoloji?**

Hava Kuvvetleri Bilgi Sistemi

HvBS

Hava Kuvvetlerinin Dijital Akı MilSOFT'a Emanet!

Bağlı ortaklığımız Milsoft aracılığı ile Hava Kuvvetleri Bilgi Sistemi projesini devralarak, Türk Hava Kuvvetleri'nin kritik komuta-kontrol süreçlerinde kesintisiz, güvenli ve millî yazılım mühendisliği desteğimizi sürdürüyoruz.

MilSOFT

HvBS

MilSOFT VİZYONUyla

YOLUNA GÜÇLENEREK DEVAM EDİYOR!

Kritik Görevlerde Milli Mühendislik Gücümüz

KKBS-AY

Forte olarak, 2019 yılından bu yana Komuta Kontrol Bilgi Sistemi (KKBS) altyapısının geliştirilmesine yönelik projeleri başarıyla sürdürüyoruz.

17

Türkiye'nin Pentagonu Ay-Yıldız'ın Altyapısında Forte Teknoloji İmzası!

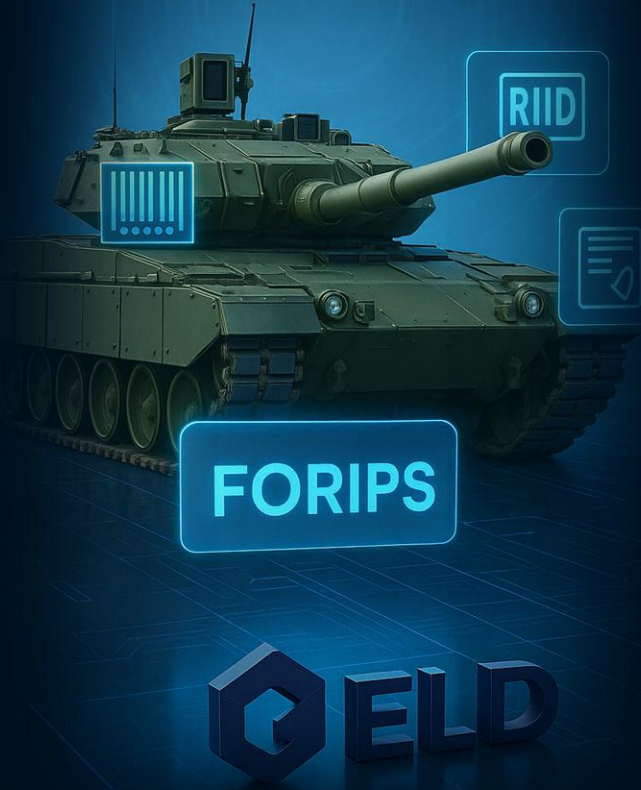
Bulut Bilişim Projesi

TSK'nın Bulut Bilişim Projesi kapsamında tek-etki alanı ve dijital dönüşüm fazlarının geliştirilmesini başarıyla üstleniyoruz. Bu yapıyı tamamlayıcı nitelikte, veri gölü fazının MilSOFT tarafından yürütülmesiyle birlikte, Türk Silahlı Kuvvetleri'nin modernize edilen bilişim mimarisi; güvenli, ölçeklenebilir ve tam entegre bir yapıya kavuşmaktadır.

Milli Tankımız ALTAY'da ELD Yazılımı

ALTAY TANKI

ALTAY tankı projesinde kullanılan FORSERVICE, S-Serisi uyumlu bakım, idame ve lojistik süreçlerinin dijital olarak yönetilmesini sağlıyor. ELD Bilişim'in yenilikçi yazılım çözümleri sayesinde, bakım kayıtlarından, görev planlamasına kadar tüm süreçler entegre ve izlenebilir hale geliyor.



Milli Eğitime Teknoloji Tedariki

Millî Eğitim Bakanlığı'nın akıllı tahta ve tablet projesi kapsamında, ülke genelindeki tüm okullara tablet tedarik süreçlerini başarıyla yürütüyoruz.

Ürünlerimiz

Savunma, yazılım ve teknoloji alanlarında entegre, yenilikçi milli çözümler sunar.

ForIPS Suite

FORIPS Suite, uluslararası S-Serisi spesifikasyonlarına uygun olarak entegre ürün destek faaliyetlerinin yapılmasını sağlamaktadır.

C4ISR Ürünlerimiz

Kara, hava ve deniz platformlarında görev planlama, bilgi paylaşımı ve çoklu kuvvet koordinasyonunu sağlayan entegre komuta kontrol çözümleridir.

Destek Ürünleri

Test, doğrulama, bakım ve lojistik süreçlerini destekleyen, operasyonel sürekliliği ve sistem güvenilirliğini artıran entegre destek çözümleri sunmaktadır.

Otonom Sistemleri

Zorlu koşullarda görev yapacak insansız kara, hava ve deniz platformları için çözümlerimiz; minimum insan müdahalesiyle otonom navigasyon, engelden kaçınma, lider takip ve adaptif öğrenme yeteneklerini içermektedir.

Bulut Çözümlerimi

Kurumsal Bulut Çözümleri, hibrit, özel ve uç bulut mimarileri ile eski sistemleri modernize ederek kişiselleştirilmiş bulut dönüşümü sağlamaktadır.

Çözümlerimiz

Kritik görevler için geliştirilen yerli, güvenilir ve ölçeklenebilir yazılım sistemleri sağlar.

Yazılım Geliştirme

Forte, IT pazarında uzun süredir var olan ve 150'den fazla başarılı projeden oluşan portföyüyle kuruluşlar için özelleştirilmiş web uygulamaları geliştirir.

Kurumsal Ağ Çözümleri

Kurumsal ağ altyapı yönetimi; operasyon destek, günlük izleme ve genel ağ yönetimi hizmetlerinden oluşur.

Veri Merkezi Çözümleri

Veri Merkezi, bilgisayar sistemleri ile telekomünikasyon ve veri ambarı sistemleri gibi ek sistemleri barındıran bir tesistir.

Siber Güvenlik Çözümleri

FORTE, dünyadaki üreticilerin birçoğuyla çözüm ortağı olarak çalışmaktadır ve kurumunuz için en doğru ürünleri seçer ve size özel çözümlere dönüştürür.

Çözümlerimiz

Kritik görevler için geliştirilen yerli, güvenilir ve ölçeklenebilir yazılım sistemleri sağlar.

Sanallaştırma ve Konsolidasyon

Forte veri sanallaştırma sürecinin yönetimini ve desteğini bir hizmet paketi olarak sunmaktadır.

Altyapı Çözümleri

Forte, dünyanın en iyi ürünlerini altyapının çeşitli alanlarında uçtan uca çözümlere dönüştürmektedir.

Sunucu Sistemleri Çözümleri

Forte, sunucu yönetimi odaklı çözüm ve hizmetleri ile yüksek performans ihtiyacı bulunan kurumlara erişilebilirlik, yedekleme ve performans hizmeti sunmaktadır.

İş Sürekliliği, Felaket Kurtarma ve Yedekleme

Forte, veri merkezlerinin uçtan uca otomasyonunu gerçekleştirerek bir sorun veya felaket anında kritik fonksiyonların sürekliliğinin korunmasını sağlayarak iş süreçlerinin ksalmasına destek olmaktadır.

Kalite Belgelerimiz

CMMI Seviye 5, ISO ve AQAP Standartlarında Belgelenmiş Süreç Yönetimiyle; Kalite, Güvenilirlik Ve Mükemmellikte Sürdürülebilir Liderliğimizi Koruyoruz.

Forte

- CMMI (Capability Maturity Model Integration) – Seviye 3 Belgesi
- ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi
- ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi
- ISO 20000-1 Bilgi Teknolojileri Hizmet Yönetim Sistemi Standardı
- ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi
- ISO 27701 Kişisel Veri Yönetim Sistemi
- ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi
- EYDEP Sertifikası
- Millî Savunma Bakanlığı Üretim İzin Belgesi
- AQAP 2110 belgesi
- AQAP 2210 belgesi

MilSOFT

- CMMI (Capability Maturity Model Integration) – Seviye 5 Belgesi
- AQAP-2210 NATO İlave Yazılım Kalite Güvence Gerekleri Belgesi
- AQAP-2110 Tasarım Geliştirme ve Üretim için NATO Kalite Güvence Gerekleri Belgesi
- ISO 2700:2017 Bilgi Yönetim Sistemi Belgesi
- EYDEP Belgesi
- ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi

Hedeflerimiz

- ✓ Savunma, kamu ve özel sektör yazılım pazarında **bölgesel liderlik** hedefi.
 - ✓ %25 yıllık ciro büyümesi ve ihracat gelirlerinin toplam ciroda %20 paya ulaşması.
 - ✓ TDL ve C4ISR çözümlerinde Avrupa ve Orta Doğu odaklı ihracat stratejisi.
 - ✓ CMMI 5 süreciyle yazılım olgunluğunda Avrupa liderliğinin korunması.
 - ✓ Entegre lojistik destek yazılımlarında Avrupa pazarında büyüme (Hollanda ofisi merkezli).
 - ✓ Tarım teknolojilerinde Ar-Ge merkezine dönüşüm, akıllı sera yazılım ihracatı.
 - ✓ Güneş enerjili ve sensör tabanlı tarım sistemlerinin ihracata hazırlanması.
-
- ✓ 2026 sonuna kadar Türkiye'nin ilk "akıllı tarım kümelenmesi"nin kurulmasına öncülük etmek.
 - ✓ 2025 sonuna kadar tüm ofis araç filosunun %50'sini elektrikli veya hibrit araçlarla yenilemek.
 - ✓ 2026'da merkez binaya Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulumu tamamlanarak elektrik ihtiyacının en az %30'unu yenilenebilir kaynaklardan sağlamak.
 - ✓ 2025 sonuna kadar tüm ofislerde kâğıtsız belge yönetim sistemine geçiş.
 - ✓ Su tasarrufu ve atık ayrıştırma sistemlerinin tüm tesislerde yaygınlaştırılması.
 - ✓ Savunma ve tarım teknolojilerinde karbon azaltıcı dijital çözümler geliştirmek.
 - ✓ 2026 itibarıyla sürdürülebilirlik raporlaması için veri toplama altyapısını oluşturmak.



Personel İstatistiklerimiz

Öğrenim Durumu

Şirketimizdeki personelin %11,20'si lisansüstü, %70,13'ü lisans, %18,67'si ise önlisans ve ortaöğretim düzeyinde eğitim almıştır.

Üniversite

Şirketimizde lisans ve lisansüstü eğitime sahip personelin %14,75'i Hacettepe Üniversitesi, %8,85'i ODTÜ ve %4,92'si Bilkent Üniversitesi mezunudur.

Mühendislik Gücü

Şirketimizdeki personelin %52,80'i mühendislik birimlerinde çalışmaktayken, %47,20'si idari ve yönetim kadrolarında çalışmaktadır.

Cinsiyet

Şirketimizde görev yapan personelin %72'si erkek, %28'i kadındır.

Yaş Ortalaması

Personelimizin %62,93'ü 35 yaş altı iken, %33,87'si 36–55 yaş aralığında yer almaktadır.

Sürdürülebilirlik

Forte olarak, sürdürülebilirliği yalnızca çevresel bir sorumluluk değil; aynı zamanda uzun vadeli değer yaratmanın temel belirleyeni olarak görüyoruz. Savunma ve bilgi teknolojileri alanındaki yetkinliğimizi, toplumsal fayda ve kaynak verimliliği odağıyla birleştirerek geleceğin daha güvenli, daha verimli ve daha yaşanabilir olmasına katkıda bulunmayı amaçlıyoruz.

Bu iş birlikçi yapı, paydaşlarımıza sürdürülebilir büyüme, topluma ise yüksek etki potansiyeli sağlamaktadır.

Tarım, gıda güvenliği, doğal kaynak yönetimi ve kırsal kalkınma alanlarında teknoloji tabanlı çözümler geliştiren Cetwell; sürdürülebilir tarımın dijital dönüşümünü hızlandırarak ülkemizin stratejik önceliklerine doğrudan katkı sunmaktadır. Cetwell, veri temelli yönetim kabiliyetleri, coğrafi bilgi sistemleri ve akıllı tarım uygulamalarıyla hem çevresel hem de ekonomik sürdürülebilirlik performansını güçlendirmektedir.



Finansal Sonuçlarımız



Bilanço			
milyon TL	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	1.036,8	1.113,9	1.652,7
Nakit ve Nakit Benzerleri	336,6	133,0	240,8
Finansal Yatırımlar	62,7	-	-
Ticari Alacaklar	340,4	756,9	417,3
Diğer Alacaklar	-	12,8	42,3
Stoklar	258,8	140,4	430,5
Türev Araçlar	0,0	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	14,3	50,2	399,3
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	0,0	4,1
Diğer Dönen Varlıklar	24,0	20,5	118,2
Duran Varlıklar	298,1	641,4	3.045,8
Ticari Alacaklar	-	-	4,5
Diğer Alacaklar	0,1	0,6	0,6
Finansal Yatırımlar	1,0	15,0	18,0
Kullanım Hakkı Varlıkları	5,0	9,9	105,4
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	58,3	68,3	80,5
Maddi Duran Varlıklar	52,4	143,4	160,9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	180,8	403,6	2.675,7
Peşin Ödenmiş Giderler	0,5	0,6	0,2
Toplam Varlıklar	1.334,9	1.755,3	4.698,5

Bağlı Ortaklık Satın Alımı

30.09.2025 döneminde maddi olmayan duran varlıklardaki majör artışın nedeni, 1 Temmuz 2025'te Milsoft Yazılım Teknolojileri A.Ş.'nin satın alınıp konsolide edilmesi kaynaklıdır.

NOT: 31.12.2024 ve 30.09.2025 verileri, 30.09.2025 tarihindeki, 31.12.2023 verileri ise 31.12.2024 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir. Finansal Veriler TMS29 etkisini barındırmaktadır.

Bilanço			
	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	443,4	724,7	2.487,5
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	68,1	6,7	1.320,2
U.V. Borçlanmaların K.V. Kısımları	20,7	96,2	22,3
Ticari Borçlar	289,8	575,5	731,9
Çalışanlara Sağ. Fay. Kap. Borçlar	11,1	17,0	60,5
Diğer Borçlar	8,1	8,0	66,0
Ertelenmiş Gelirler	14,1	5,6	246,6
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	25,9	5,3	1,5
Kısa Vadeli Karşılıklar	5,5	10,4	37,2
Diğer K.V. Yükümlülükler	-	-	1,4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	35,5	62,9	263,5
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	18,3	37,3	90,3
Ertelenmiş Gelirler	0,4	-	86,3
Uzun Vadeli Karşılıklar	15,3	25,4	62,4
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	1,4	0,3	24,5
Özkaynaklar	856,1	967,7	1.947,5
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	856,1	960,2	1.943,4
Ödenmiş Sermaye	67,0	67,0	67,0
Sermaye Düzeltme Farkları	203,3	272,1	272,1
Paylara İlişkin Primler	461,9	579,4	579,4
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	-0,2	-0,2	-26,2
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	-0,3	-0,6	2,9
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14,8	18,6	135,8
Geçmiş Yıllar Kârları Veya Zararları	97,3	126,7	-888,4
Net Dönem Kârı Veya Zararı	12,2	-102,9	1.800,8
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	7,6	4,1
Toplam Kaynaklar	1.334,9	1.755,3	4.698,5

NOT: 31.12.2024 ve 30.09.2025 verileri, 30.09.2025 tarihindeki, 31.12.2023 verileri ise 31.12.2024 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir. Finansal Veriler TMS29 etkisini barındırmaktadır.

Gelir Tablosu				
milyon TL	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025
Hâsılat	959,9	1.781,4	1.113,4	1.113,5
Değişim		85,6%		0,0%
Satışların Maliyeti	(633,4)	(1.457,1)	(974,0)	(919,6)
Brüt Kâr	326,5	324,3	139,4	193,9
Değişim		(0,7%)		39,2%
Brüt Kar Marjı	34,0%	18,2%	12,5%	17,4%
Genel Yönetim Giderleri	(49,3)	(74,5)	(74,0)	(129,2)
Pazarlama Giderleri	(29,7)	(47,8)	(43,8)	(35,2)
Araştırma Ve Geliştirme Gideri	(6,7)	(10,5)	(9,1)	(5,1)
Faaliyet Karı	240,7	191,5	12,4	24,4
Değişim		(20,4%)		96,9%
Faaliyet Kar Marjı	25,1%	10,8%	1,1%	2,2%
Amortisman	16,4	29,2	23,5	43,9
FAVÖK	257,1	220,8	35,9	68,3
Değişim		(14,1%)		90,2%
FAVÖK Marjı	26,8%	12,4%	3,2%	6,1%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	62,1	78,0	90,3	66,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(70,0)	(120,6)	(135,6)	(104,3)
Esas Faaliyet Kârı	232,8	149,0	(32,9)	(13,2)
Değişim		(36,0%)		(59,8%)
E. Faaliyet Kar Marjı	24,3%	8,4%	(3,0%)	(1,2%)
Yatırım Faaliyetlerinden Net Gelirler	10,6	5,9	9,6	2.088,2
Finansman Gelirleri	137,6	74,8	100,8	54,3
Finansman Giderleri	(48,2)	(151,7)	(98,4)	(279,3)
Net Parasal Pozisyon	(250,0)	(151,1)	(167,2)	(26,8)
Vergi Öncesi Kar	82,8	(73,2)	(188,1)	1.823,2
Vergi Gideri	(70,6)	(9,5)	18,9	(26,0)
Dönem Net Karı (Zararı)	12,2	(82,8)	(169,2)	1.797,3
Değişim		(778,8%)		(1.162,3%)
Net Kar Marjı	1,3%	(4,6%)	(15,2%)	161,4%

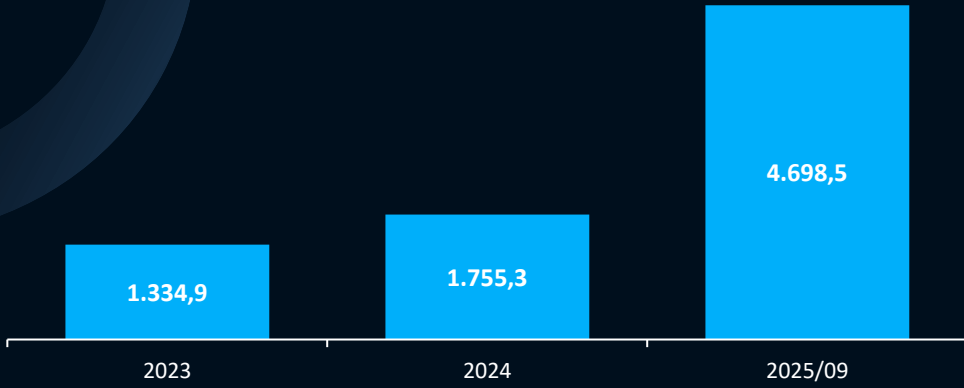
Bağlı Ortaklık Satın Alımı

1 Temmuz 2025'te Milsoft Yazılım Teknolojileri A.Ş.'nin 9,95 mn ABD Doları bedelle, özkaynak tutarı 100 mn TL olarak satın alınmıştır.

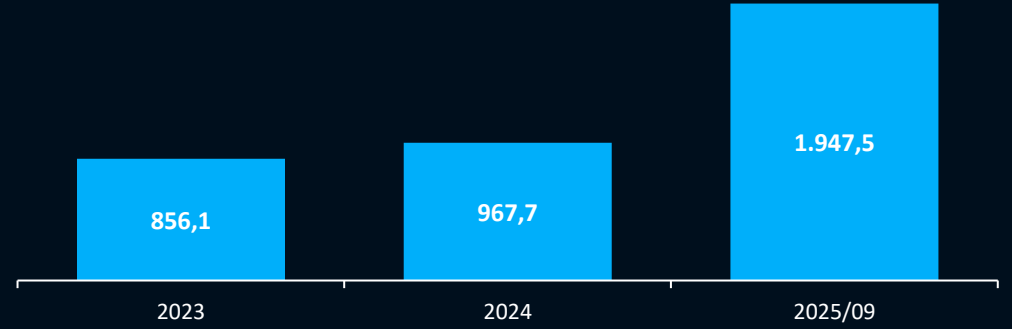
Milsoft Şirketi'nin ediniminden sonra, TMS 29 Enflasyon Muhasebesi uygulaması kapsamında maddi olmayan duran varlıklar endekslenmiş ve edinim tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri yeniden belirlenmiştir. Bu düzeltmenin Milsoft varlıklarında meydana getirdiği artış ile ödenen tutar arasındaki fark, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardı çerçevesinde gerçeğe uygun değerlendirme farkı olarak değerlendirilmiş olup, gelir tablosunda 'bargain purchase gain' olarak muhasebeleştirilmiştir.

NOT: 31.12.2024 ve 30.09.2025 verileri, 30.09.2025 tarihindeki, 31.12.2023 verileri ise 31.12.2024 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir. Finansal Veriler TMS29 etkisini barındırmaktadır.

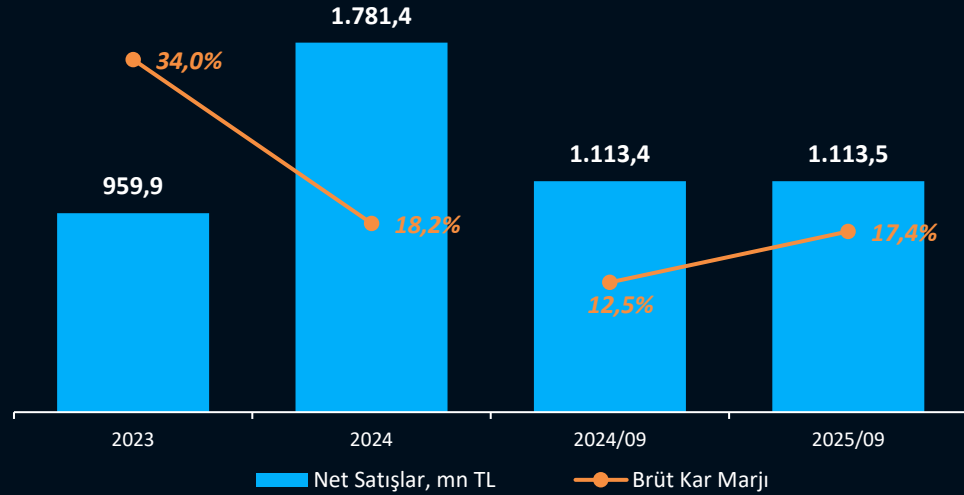
Aktifler, mn TL



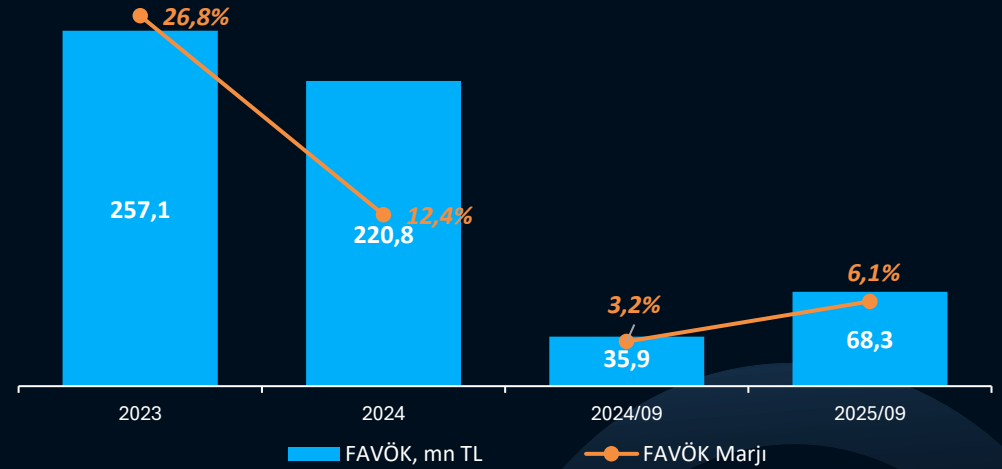
Özkaynaklar, mn TL

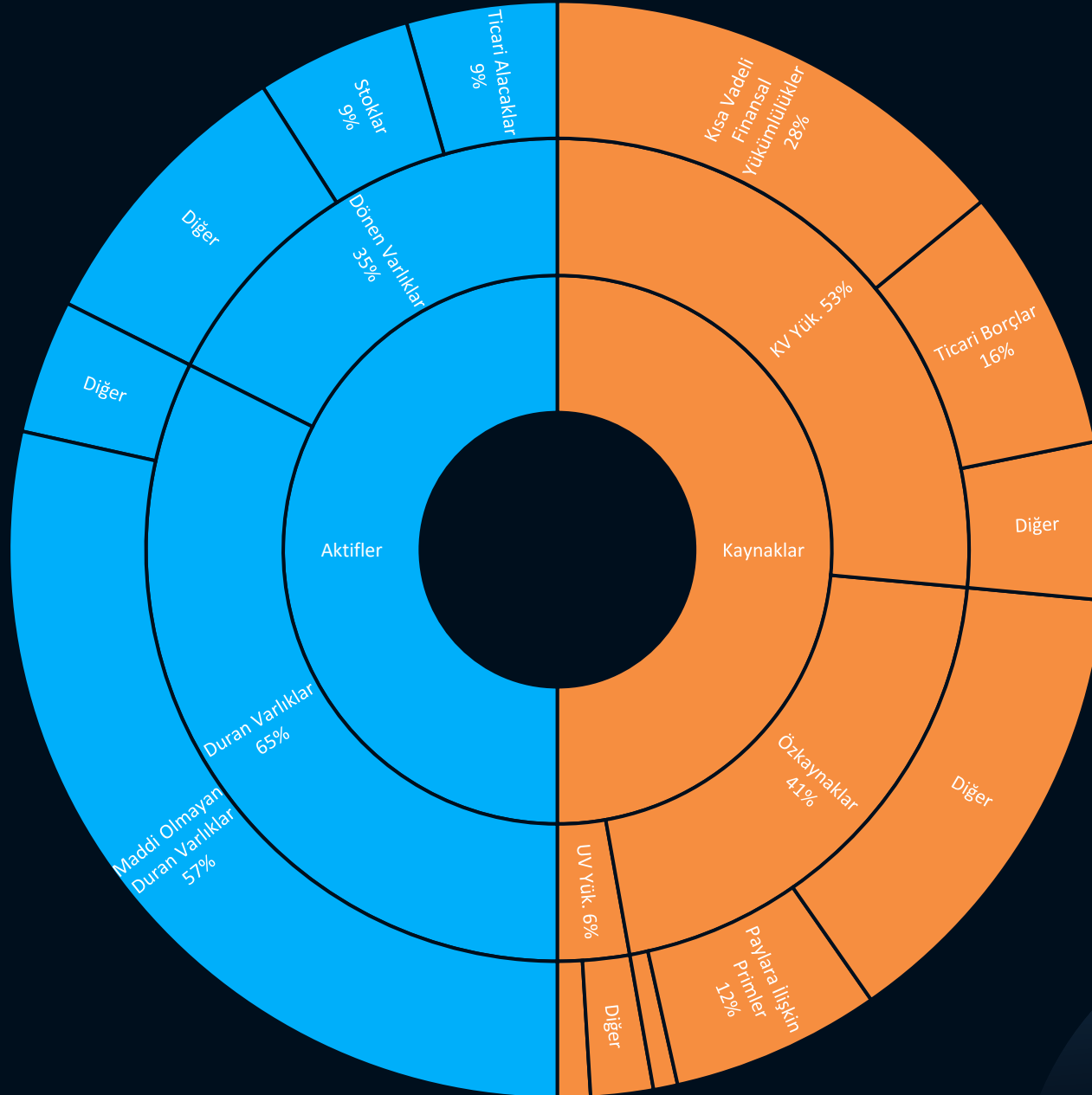


Net Satışlar

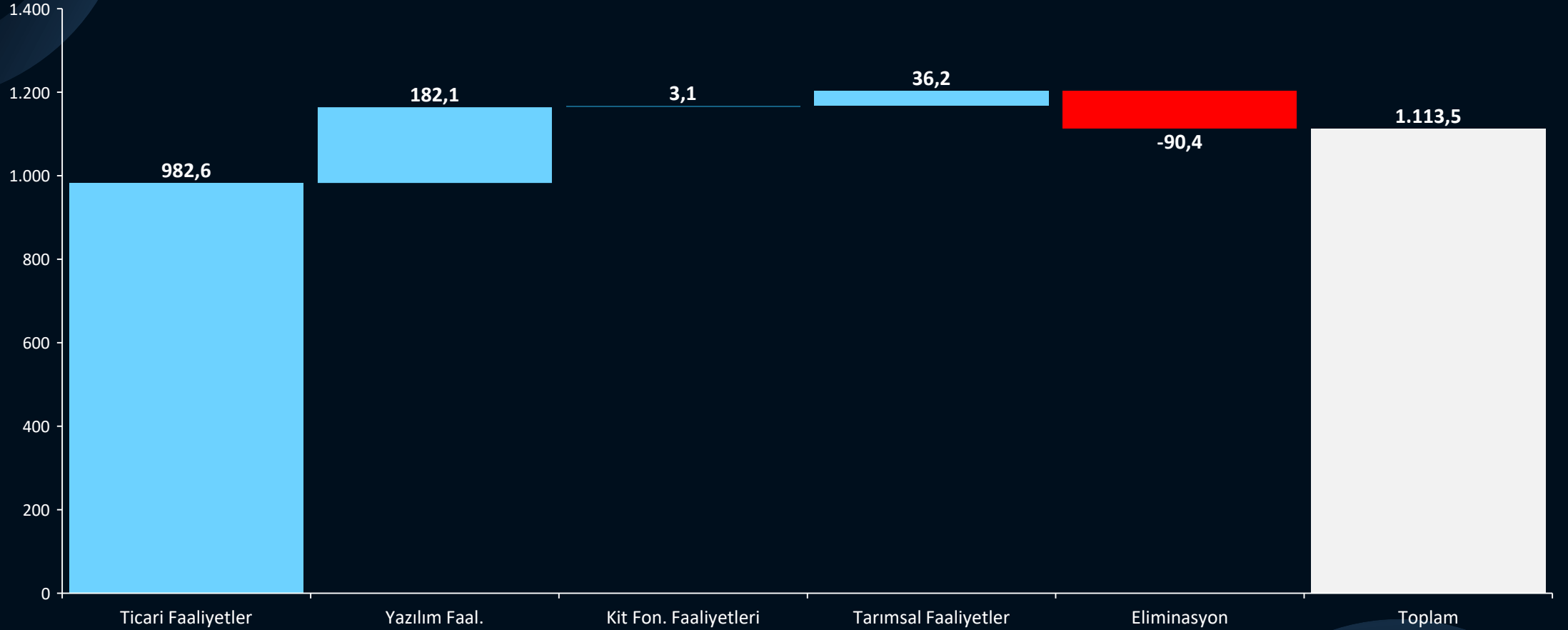


FAVÖK

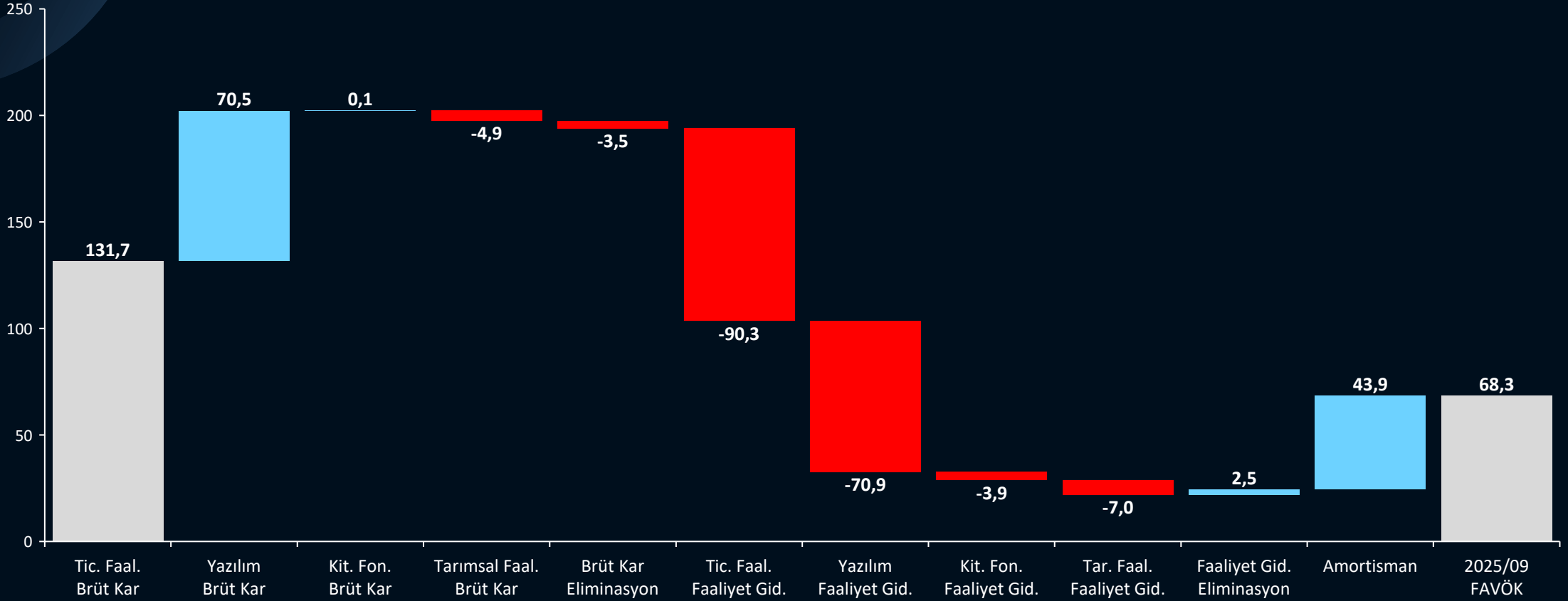




2025/09 Net Satış Köprüsü, mn TL



2025/09 FAVÖK Köprüsü, mın TL



Net Finansal Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

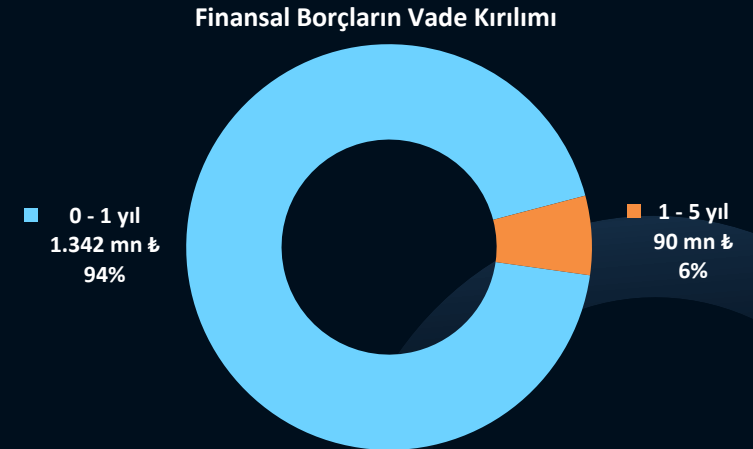
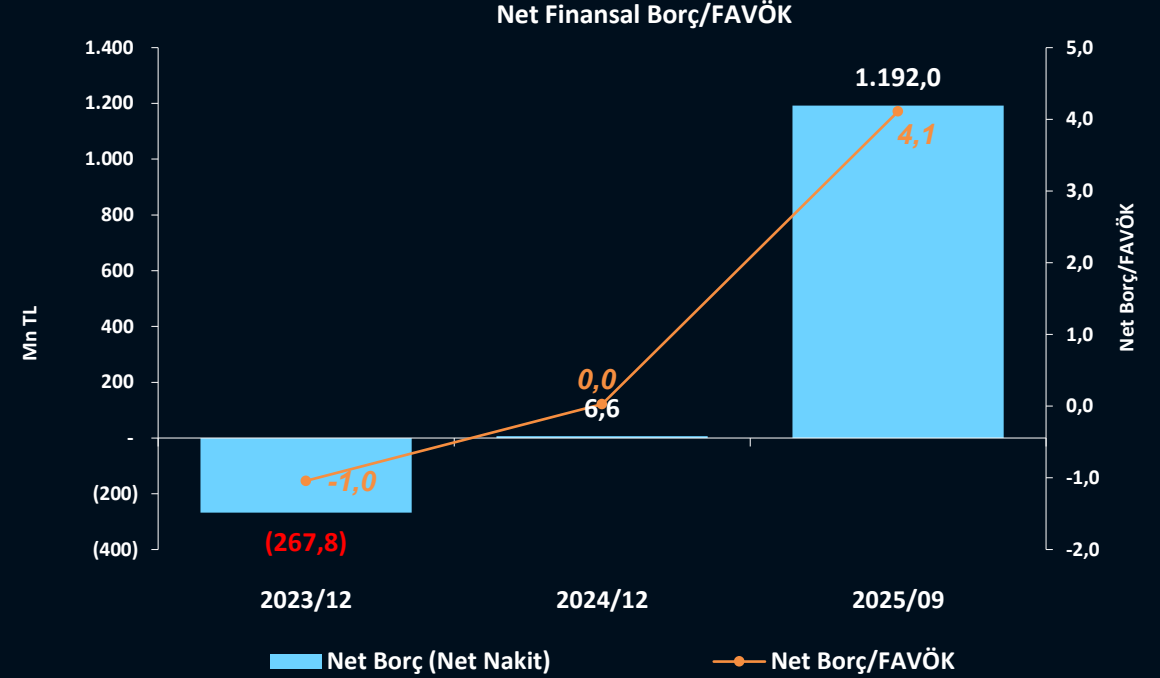
mn TL	2023/12	2024/12	2025/09
Nakit ve Nakit Benzerleri	392,7	123,7	240,8
Kısa Vad. Fin. Borç	(79,4)	(6,2)	(1.320,2)
Kısa Vad. Borçların KV Kıs.	(24,1)	(89,5)	(22,3)
Uzun Vad. Fin. Borç	(21,4)	(34,7)	(90,3)
Net Borç	(267,8)	6,6	1.192,0
Özkaynak	856,1	893,1	1.943,4
Net Borç/Özkaynak	-31,3%	0,7%	61,3%
FAVÖK*	257,1	257,6	290,0
Net Borç/FAVÖK	-1,0	0,0	4,1

*Ara dönemde son 12 Aylık FAVÖK dikkate alınmış olup tablodaki tüm geçmiş dönem verileri TMS29 kapsamında 2025/09 dönemine getirilmiştir. Bu nedenle 2023/12 verileri ve FAVÖK verisi finansal tablolardaki veriler ile farklılık gösterebilir.

Rating Notu			
Kurum	Rating*	Rapor Tarihi	Yatırım Düzeyi**
İstanbul Uluslararası Derecelendirme (TURKRATING)	A+ (tr)	26.09.2025	Yatırım Yapılabilir Seviye

*Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu

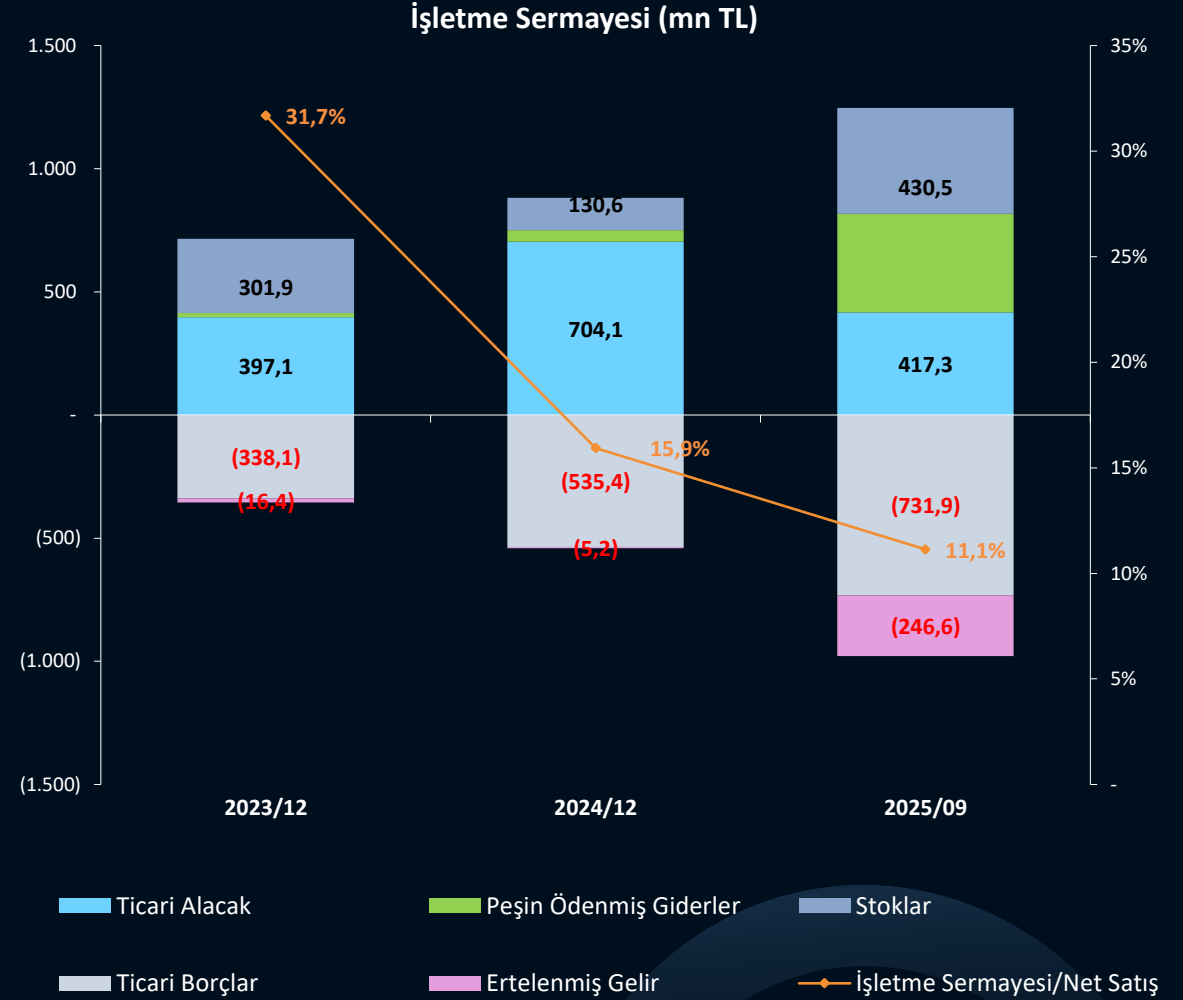
** TURKRATING Rating Skalası baz alınmıştır.



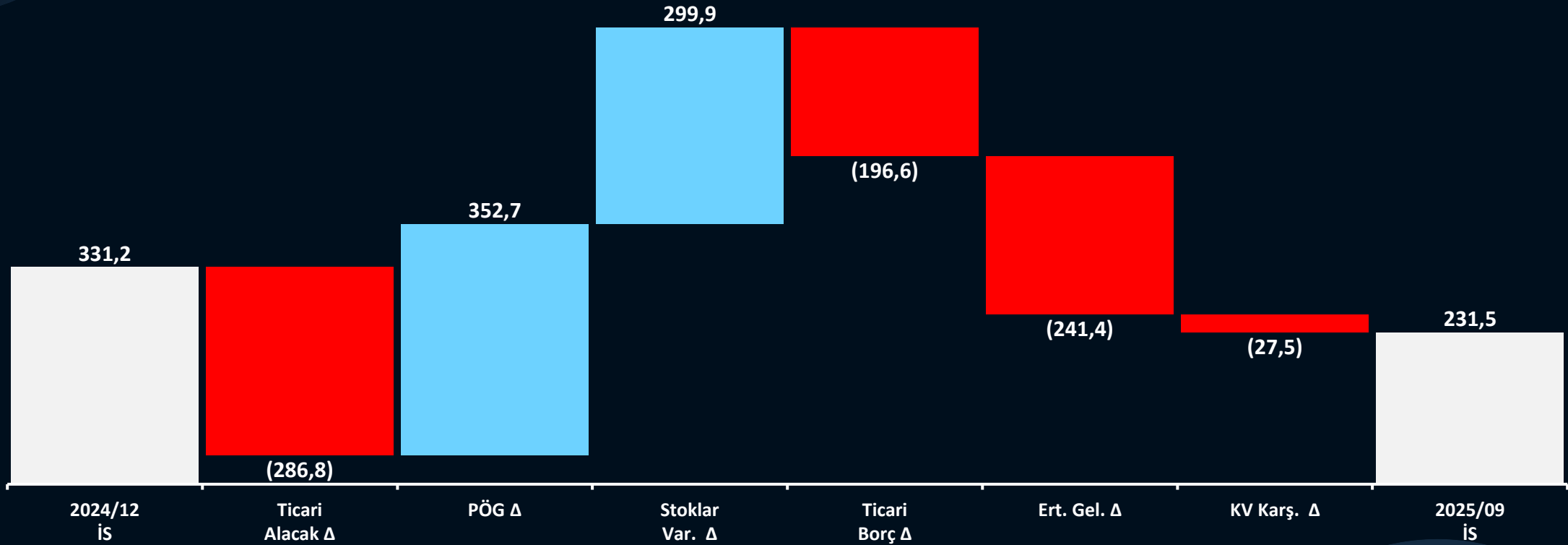
İşletme Sermayesi Analizi

mn TL	2023/12	2024/12	2025/09
Ticari Alacak	397,1	704,1	417,3
Peşin Ödenmiş Giderler	16,7	46,7	399,3
Stoklar	301,9	130,6	430,5
Ticari Borçlar	(338,1)	(535,4)	(731,9)
Ertelenmiş Gelir	(16,4)	(5,2)	(246,6)
Kısa Vadeli Karşılıklar	(6,4)	(9,7)	(37,2)
İşletme Sermayesi	354,8	331,2	231,5
<i>İşletme Sermayesi/Net Satış</i>	<i>31,7%</i>	<i>15,9%</i>	<i>11,1%</i>
Net Satışlar	1.119,9	2.078,4	2.078,5

*Ara dönemde son 12 Aylık satışlar dikkate alınmış olup tablodaki tüm geçmiş dönem verileri TMS29 kapsamında 2025/09 dönemine getirilmiştir. Bu nedenle 2023/12 verileri ve net satış verileri finansal tablolardaki veriler ile farklılık gösterebilir.



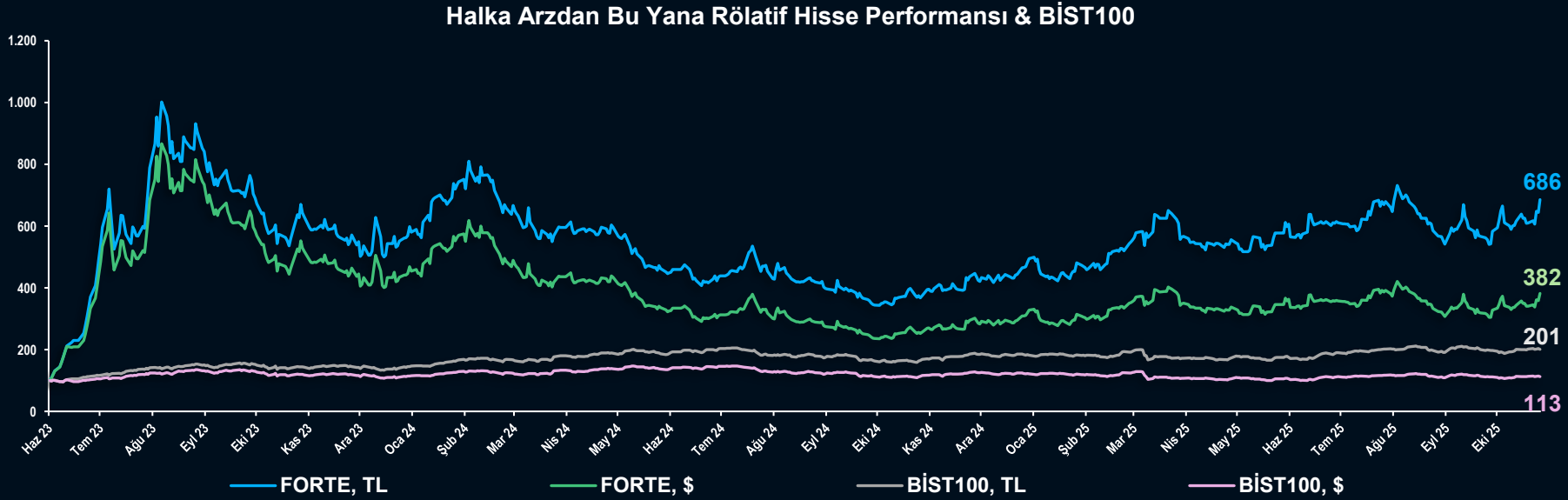
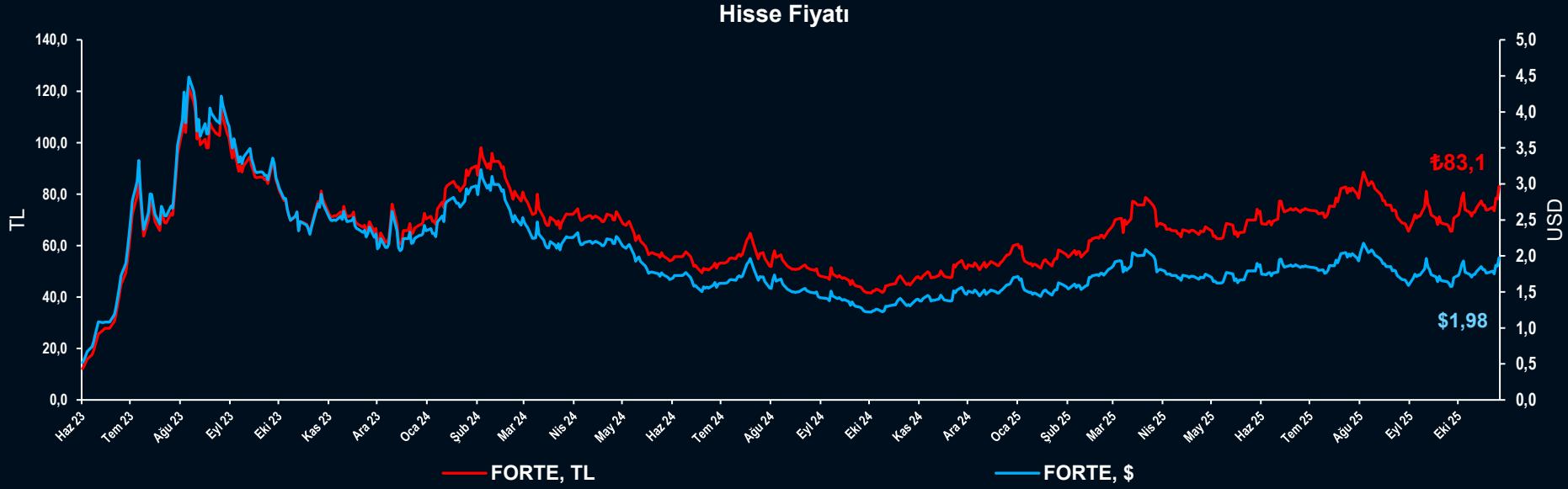
2024/12 - 2025/09 İşletme Sermayesi Köprüsü, mTL



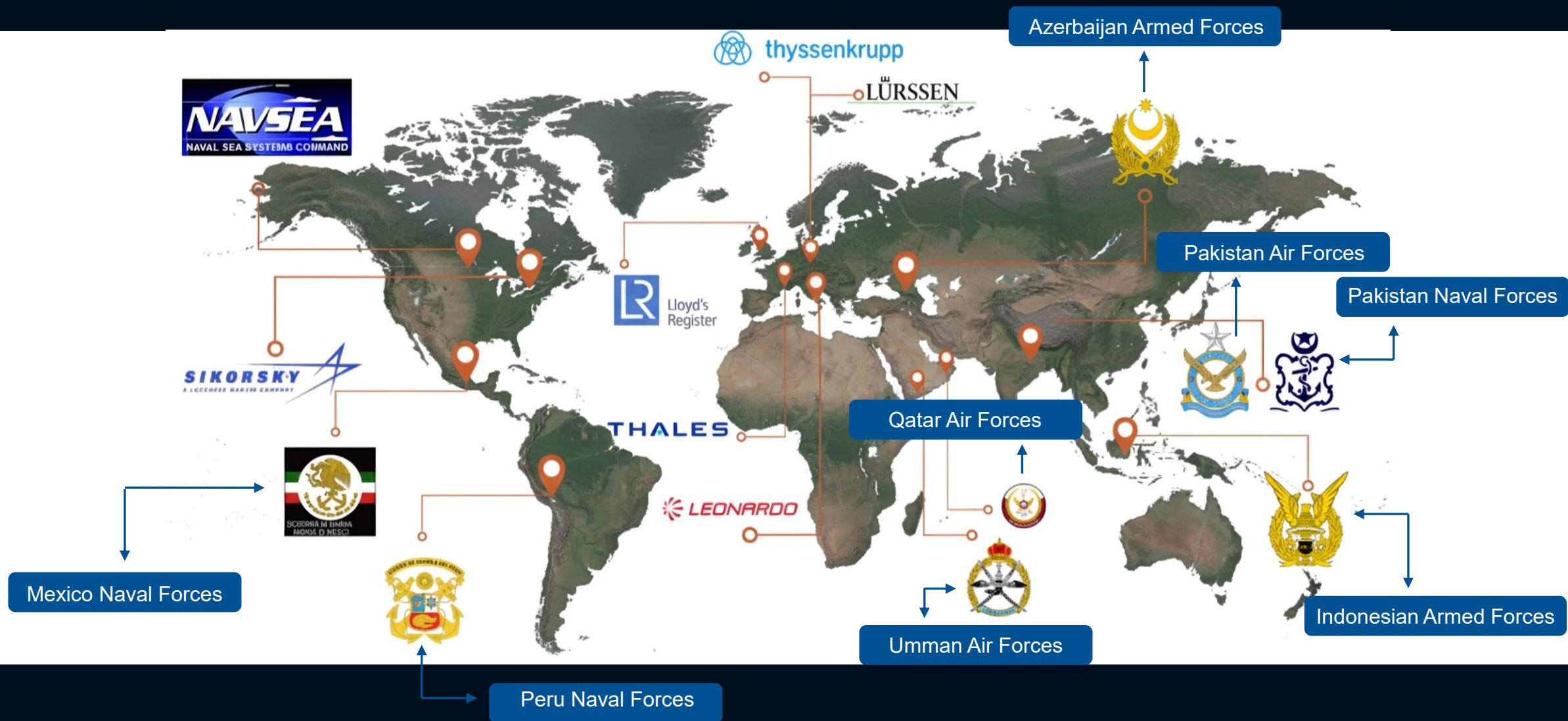
Likidite Rasyoları	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Cari Oran	2,34	1,54	0,66
Likidite Oranı	1,75	1,34	0,49

Borçluluk & Faaliyet Rasyoları	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	35,9%	44,9%	58,6%
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	10,4%	10,7%	69,1%
FAVÖK/Finansal Giderler	-2,9	2,9	0,9
Net Borç/FAVÖK	-1,0	0,0	4,1
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	33,2%	41,3%	52,9%
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	2,7%	3,6%	5,6%
Özkaynak/Pasif	64,1%	54,7%	41,4%
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	55,9%	82,0%	141,6%
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	22,4%	17,8%	52,1%
İşletme Sermayesi/Satışlar	37,0%	18,6%	11,1%

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Brüt Marj	34,0%	18,2%	20,8%
Esas Faliyet Marjı	24,3%	8,4%	9,3%
FAVÖK Marjı	26,8%	12,4%	14,0%
Net Kar Marjı	1,3%	-4,6%	90,0%
Özkaynak Karlılığı	1,4%	-8,6%	96,2%
Aktif Karlılığı	0,9%	-4,7%	39,8%



Referanslarımız



forte

TEŞEKKÜRLER