

Fonet Bilgi Teknolojileri / FONET

Sektör	Bilişim ve Yazılım
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	936
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	27/04/2017
Halka Açıklık Oranı	62.0%
Fiili Dolaşım Oranı	61.6%

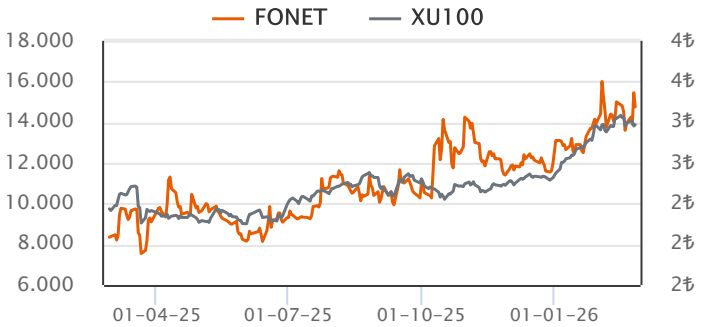
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	60.50	566.28
ABDÜLKERİM GAZEN	38.35	358.92
HİSSE GERİ ALIM	1.15	10.80

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.75	0.98	2.58	2.79	3.35
Fiyat (USD)	0.04	0.03	0.07	0.07	0.08
Piyasa Değeri (Mn TL)	706	916	2,419	2,611	3,136
Piyasa Değeri (Mn USD)	38	31	69	61	72
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					134

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-4.01	7.37	6.69	20.07	63.23
Rölatif %	-4.49	6.80	1.30	-2.57	12.59

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.83	2.58	3.83	2.95	3.56
Sektör Ort.	1.87	1.71	1.46	2.05	2.15
Firma Değeri/FAVÖK	6.51	8.81	11.88	6.67	8.06
Sektör Ort.	6.16	9.97	11.04	13.37	11.23
Fiyat/Kazanç	29.47	4.27	12.30	11.72	14.07
Sektör Ort.	15.80	20.60	17.61	20.11	22.27
PD/DD	1.33	0.94	1.65	1.54	1.85
Sektör Ort.	2.71	2.28	2.34	2.70	2.63
Hisse Başına Kar (TL)	0.60	1.49	1.37	0.24	0.24

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	57	198	61	109	290
Duran Varlıklar	133	558	997	1,470	1,552
Toplam Aktifler	191	756	1,058	1,579	1,842
Özkaynak (Ana Ortaklık)	132	532	972	1,470	1,691
Net Borç	-9	-35	16	-10	-89
Net Satış Gelirleri	85	237	361	629	855
Brüt Kâr	41	88	93	174	338
FAVÖK	41	103	106	203	378
Net K/Z (Ana Ortaklık)	38	24	215	197	223

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	31.7	177.4	52.1	74.4	35.9
Sektör Ort.	37.0	15,619.9	81.7	46.5	45.6
FAVÖK Değ.	27.8	152.8	2.7	91.7	86.4
Sektör Ort.	57.6	1,106.9	62.8	52.0	65.7
Net Kâr/Zarar Değ.	35.3	-36.2	796.1	-8.4	13.3
Sektör Ort.	171.5	123.7	275.3	537.4	103.3
Brüt Kar Marjı	48.4	37.3	25.9	27.6	39.5
Sektör Ort.	35.4	35.4	35.5	35.9	43.4
FAVÖK Marjı	47.7	43.5	29.3	32.2	44.2
Sektör Ort.	-19.9	27	26.1	25.4	33.1
Net Kâr/Zarar Marjı	43.9	10.1	59.5	31.3	26.1
Sektör Ort.	2558.1	10.5	13.1	6.7	17.3
Toplam Borçlar Değ.	324.3	281.6	-61.6	26.8	38.1
Sektör Ort.	72.4	256.3	71.2	139.6	34.9
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	109.2	200.4	177.1	370.1	326.3
Net Borç/FAVÖK	-0.2	-0.3	0.2	-0.1	-0.2
Sektör Ort.	-1.1	-0.7	-0.5	-0.4	-0.1
Aktif Büyümesi	75.6	296.0	40.0	49.2	16.6
Sektör Ort.	83.0	220.1	73.5	97.8	33.0
Özkaynak Büyüme	39.2	302.5	82.9	51.2	15.0
Sektör Ort.	131.3	232.7	68.2	82.9	47.5
Özkaynak Kârlılığı	33.1	7.2	28.6	16.1	14.1
Sektör Ort.	34.3	10.5	12.2	9.7	18.3
Aktif Kârlılığı	25.1	5.1	23.7	14.9	13.0
Sektör Ort.	20.5	8.9	9.8	6.2	10.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.0	1.1	1.0	2.0	1.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 117.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 79.4 TL net kar.)

% 70.6 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 334.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 154.0 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %44.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %35.9 yükselişle 855.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

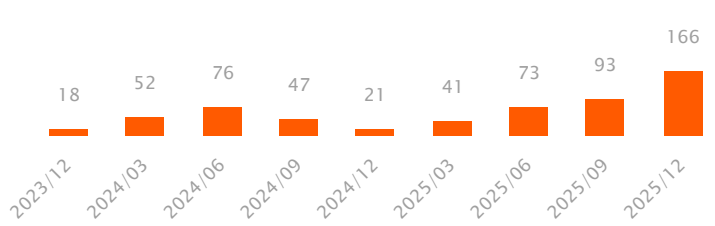
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.12 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 166.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %49.77 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %45, geçen yıl aynı çeyrek %13.48)

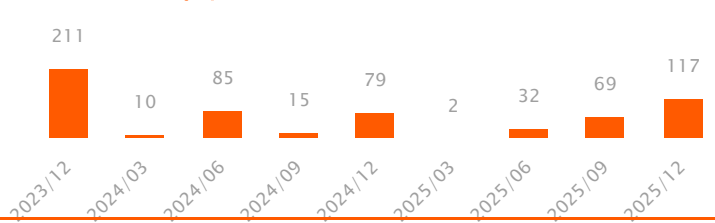
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %6 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %36 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	198	61	109	290	164.6	15.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	37	15	41	120	195.9	6.5
Finansal Yatırımlar	3	2	9	39	326.4	2.1
Ticari Alacaklar	145	35	57	127	122.2	6.9
Stoklar	2	3	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	558	997	1,470	1,552	5.6	84.3
Ticari Alacaklar	21	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	21	32	65	87	34.0	4.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	510	861	1,236	1,326	7.3	72.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	756	1,058	1,579	1,842	16.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	125	74	89	124	39.6	6.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	23	9	36	303.6	1.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	8	5	-40.3	0.3
Ticari Borçlar	3	4	22	15	-31.8	0.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	99	12	21	27	31.6	1.5
Finansal Borçlar	1	6	14	13	-7.1	0.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	224	86	109	151	38.1	8.2
Özkaynaklar	532	972	1,470	1,691	15.0	91.8
Ödenmiş Sermaye	40	144	144	936	550.0	50.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	251	230	580	351	-39.5	19.1
Net Dönem Karı veya Zararı	24	215	197	223	13.3	12.1
Toplam Kaynaklar	756	1,058	1,579	1,842	16.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	237	361	629	855	35.9	100.0
Satışların Maliyeti	149	267	455	517	13.6	60.5
Brüt Kâr (Zarar)	88	93	174	338	94.5	39.5
Faaliyet Giderleri (-)	35	75	101	108	6.7	12.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	53	19	73	230	216.5	26.9
FAVÖK	103	106	203	378	86.4	44.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	12	18	56	52	-7.1	6.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	-2	45	10	-77.8	1.2
Net Finansman Gelir/Gider	-27	-7	-15	-38	153.3	-4.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	68	35	174	292	68.3	34.2
Finansman Gelirleri	5	2	17	12	-29.4	1.4
Finansman Giderleri (-)	2	2	23	22	-3.1	2.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-31	-7	-9	-28	199.0	-3.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	40	28	159	255	60.4	29.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	24	215	197	223	13.3	26.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	128	185	303	362	19.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	39	204	-7	-72	914.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	4	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-3	-1	17	-7	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-117	-218	-259	-277	6.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	2	8	31	35	13.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-8	12	-13	13	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	3	-22	0	-22	34,241.2	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	3	-22	31	98	217.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	0.8	1.2	2.3
Nakit Oran	31.5	22.7	56.3	129.0
Likit Oran	1.6	0.8	1.2	2.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	117.0	77.7	42.3	37.5
Stok Devir Hızı	2.1	2.8	0.1	15.2
Borç Devir Hızı	7.4	4.9	10.2	12.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	111.7	75.6	32.2	39.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	37.3	25.9	27.6	39.5
FVÖK Marjı	15.6	7.9	26.2	31.0
FAVÖK Marjı	43.5	29.3	32.2	44.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	17.0	7.8	25.3	29.8
Efektif Vergi Oranı	40.6	-659.0	-23.7	12.5
Net Kar Marjı	10.1	59.5	31.3	26.1
Özsermaye Karlılığı	7.2	28.6	16.1	14.1
Aktif Karlılık	5.1	23.7	14.9	13.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	42.2	8.9	7.4	8.9
Toplam Borç / Aktif	29.7	8.1	6.9	8.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	1.0	34.1	28.7	35.7
Faiz Karşılama Oranı	22.7	14.0	7.0	11.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)				
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-34.8	16.4	-10.4	-89.1
Net Borç / FAVÖK	-0.3	0.2	-0.1	-0.2

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
FONET	3.35	3,136	72	1,691	1,842	3.56	8.06	14.07	1.85	26.07	-0.24	16.63	14.10
ODINE	536.00	59,228	1,353			36.91	170.09	165.17	28.88	-3.13	-1.96	44.79	
MIATK	37.94	18,742	428			8.50	25.13	23.21	3.34	-17.15	0.42	78.04	
LOGO	142.10	13,500	308	3,736	8,322	2.09	6.03	9.00	3.61	25.87	-0.68	-12.50	41.82
PATEK	18.18	12,270	280	4,245	9,690	2.85		10.53	2.89	38.98		181.19	45.38
ARDYZ	40.90	13,181	301	5,049	8,515	3.46	7.45	24.33	2.61	12.83	0.73	60.25	12.35
DOFRB	93.10	14,431	330			16.54	35.74	78.51	8.09	7.51	-0.26		
MANAS	16.35	5,413	124			13.22	156.12		6.83	-57.01	15.83	42.22	
INDES	8.03	6,023	138			0.08	3.14	19.50	0.96	0.54	-0.21	53.93	
HTTBT	43.50	13,050	298			8.30	18.90	35.06	4.70	23.89	-0.36	42.16	
NETCD	90.90	12,453	284	2,727	2,958	8.56	10.66	14.34	4.57	61.82	-0.38	30.47	36.25
REEDR	6.53	6,204	142			4.40			0.80	-64.86		-1.49	
ATATP	150.90	14,147	323			3.12	4.37	8.59	3.63	37.89	-0.12	227.97	
LINK	229.20	4,985	114			2.88	10.46	12.34	3.57	12.93	-0.65	645.89	
BINBN	161.00	18,032	412			42.55			9.03	-40.89		106.29	
ESCOM	5.11	3,602	82	3,322	3,397	2.16	2.18	3.13	1.08	69.04	0.00	51.40	41.94
PENTA	14.05	5,529	126			0.20	5.10	27.80	1.35	0.39	0.24	40.34	
EDATA	11.77	4,734	108	890	1,409	1.86	54.28		5.32	-0.56	-2.14	7.07	-1.52
ARENA	26.96	2,696	62			0.16	8.27		1.20	-3.59	4.27	18.55	
KFEIN	9.09	1,795	41			0.70	9.48	12.63	1.58	-3.05	-1.38	37.55	
Bilişim ve Yazılım						11.07	11.23	22.27	2.63	3.38		47.16	13.01

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.35 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.19	-4.8%
2.Destek	3.03	-9.6%
PİVOT	3.39	1.2%
1.Direnç	3.55	6.0%
2.Direnç	3.75	11.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	245	
Son 1 Hafta	283	-13.5% altında
Son 1 Ay	209	17.1% üstünde
Son 3 Ay	134	82.5% üstünde
Son 1 Yıl	143	70.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	3.91	-14.32%
23.60%	3.56	-5.90%
38.20%	3.35	0.00%
50.00%	3.17	5.68%
61.80%	3.00	11.67%
78.60%	2.75	21.82%
100.00%	2.44	37.30%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.29	YUKARI	ALIŞ	25.02.26	3.31	1.8%
20 Günlük Ort.	3.30	YUKARI	ALIŞ	25.02.26	3.25	1.5%
50 Günlük Ort.	3.08	YUKARI	ALIŞ	02.01.26	2.81	8.7%
100 Günlük Ort.	2.98	YUKARI	ALIŞ	31.12.25	2.72	12.3%
200 günlük Ort.	2.69	YUKARI	ALIŞ	26.02.26		24.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	54.85	AŞAĞI		
MOM	98.53	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	0.06	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	53.80	AŞAĞI	SATIŞ	
ADX	32.27	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	2.97		25.02.26	3.08

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.97 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.97 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.19 ve 3.03 seviyeleri, direnç olarak da 3.55 ve 3.75 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FONET	26.02.2026 17:29 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Amerika merkezli bir şirket ile imzalanan sözleşme hakkında Haberin Devamı
FONET	26.02.2026 10:05 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. FONET.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FONET	25.02.2026 18:20 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
FONET	25.02.2026 02:41 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. 2025 Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
FONET	25.02.2026 02:41 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
FONET	25.02.2026 02:40 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
FONET	25.02.2026 02:39 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Sorumluluk Beyanı 31.12.2025 Haberin Devamı
FONET	25.02.2026 02:39 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. 31.12.2025 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
FONET	25.02.2026 02:39 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Faaliyet Raporu 31.12.2025 Haberin Devamı
FONET	19.02.2026 16:55 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. FONET.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FONET	17.02.2026 18:31 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Hakkında Haberin Devamı
FONET	06.02.2026 14:23 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. FONET.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.comE-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 bültenen 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.