

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%

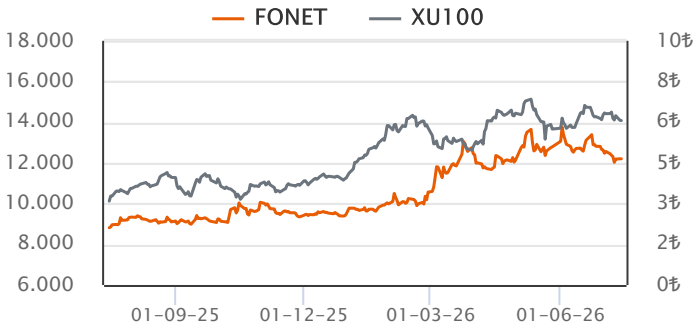
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.49	3.28	2.22	5.16	4.96
Fiyat (USD)	0.03	0.10	0.06	0.12	0.11
Piyasa Değeri (Mn TL)	462	3,073	2,078	4,830	4,643
Piyasa Değeri (Mn USD)	24	95	55	109	99
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					288

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.00	-2.75	-7.64	77.78	119.02
Rölatif %	0.09	0.14	-8.56	42.19	59.06

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.59	7.16	3.25	5.29	5.08
Sektör Ort.	1.26	1.80	1.78	2.11	2.73
Firma Değeri/FAVÖK	4.01	22.40	10.23	11.98	11.51
Sektör Ort.	4.72	11.58	12.56	10.88	10.87
Fiyat/Kazanç	286.32	12.83	10.93	19.93	19.15
Sektör Ort.	7.57	16.84	14.27	18.54	22.89
PD/DD	2.39	3.93	1.68	2.57	2.47
Sektör Ort.	4.05	4.09	3.18	2.62	2.78
Hisse Başına Kar (TL)	0.04	1.66	1.32	0.26	0.26

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	60	99	60	86	310
Duran Varlıklar	146	189	785	1,525	1,754
Toplam Aktifler	207	288	845	1,610	2,065
Özkaynak (Ana Ortaklık)	141	194	782	1,238	1,876
Net Borç	-8	-8	1	17	-83
Net Satış Gelirleri	22	71	139	156	198
Brüt Kâr	12	16	44	36	62
FAVÖK	10	21	52	54	72
Net K/Z (Ana Ortaklık)	7	-15	10	3	23

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	28.6	215.1	96.7	11.8	27.5
Sektör Ort.	65.6	449.1	63.5	97.7	2,819.5
FAVÖK Değ.	26.8	163.1	21.3	49.2	93.5
Sektör Ort.	131.7	245.9	93.3	94.6	63.3
Net Kâr/Zarar Değ.	10.5			-67.8	627.9
Sektör Ort.	138.9	795.0	355.1	12.4	236.1
Brüt Kar Marjı	51.9	22.4	31.4	23.4	31.3
Sektör Ort.	39.6	33.2	36.8	32.5	34.5
FAVÖK Marjı	46.3	29.0	37.3	34.7	36.4
Sektör Ort.	-90.6	10.9	-4.4	-22.7	21.5
Net Kâr/Zarar Marjı	31.8	-21.5	6.9	2.0	11.4
Sektör Ort.	-15.9	471.7	498.8	40.5	-19.2
Toplam Borçlar Değ.	369.5	43.5	-33.9	494.1	-49.4
Sektör Ort.	74.9	153.1	110.6	150.6	34.7
Net Borç Değ.				1,234.1	
Sektör Ort.	240.9	86.1	202.3	311.1	175.8
Net Borç/FAVÖK	-0.2	-0.1	0.0	0.1	-0.2
Sektör Ort.	-0.5	-0.3	-0.4	69.7	1.8
Aktif Büyümesi	79.1	39.5	193.0	90.6	28.2
Sektör Ort.	78.6	78.1	135.6	82.0	47.5
Özkaynak Büyüme	38.8	37.6	304.1	58.3	51.6
Sektör Ort.	112.7	66.4	149.9	67.5	51.4
Özkaynak Karlılığı	31.6	1.0	49.1	18.8	15.6
Sektör Ort.	31.5	5.1	18.6	13.6	6.5
Aktif Karlılığı	23.7	0.7	42.3	15.5	13.2
Sektör Ort.	21.1	8.6	15.9	7.3	6.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.1	2.0	1.6	1.3	1.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 22.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.1 TL net kar.)

% 80.7 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 198.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 155.6 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %40.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.5 yükselişle 198.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

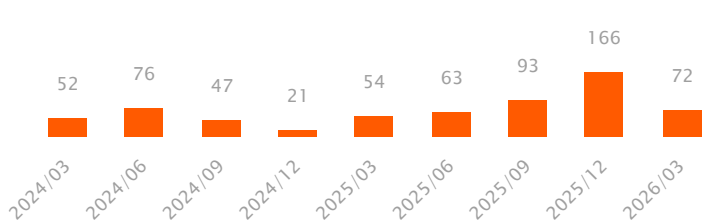
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.27 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 72.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %36.38 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %50, geçen yıl aynı çeyrek %34.66)

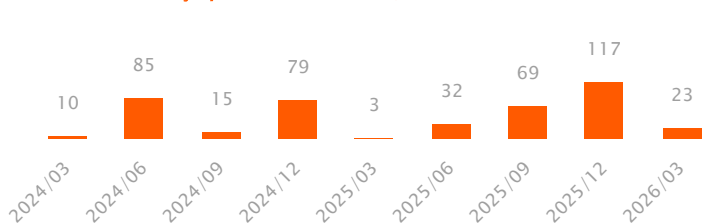
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %36 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %25 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	109	319	86	310	262.7	15.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	41	132	12	88	631.6	4.3
Finansal Yatırımlar	9	43	6	58	873.3	2.8
Ticari Alacaklar	57	140	63	152	140.7	7.3
Stoklar	0	0	2	9	372.3	0.5
Duran Varlıklar	1,470	1,708	1,525	1,754	15.1	85.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	65	95	52	91	74.8	4.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,236	1,460	1,068	1,518	42.1	73.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,579	2,027	1,610	2,065	28.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	89	136	82	134	64.1	6.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	39	18	35	96.2	1.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	8	6	7	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	22	16	7	4	-42.2	0.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21	30	290	54	-81.4	2.6
Finansal Borçlar	14	14	7	12	73.8	0.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	109	166	372	188	-49.4	9.1
Özkaynaklar	1,470	1,861	1,238	1,876	51.6	90.9
Ödenmiş Sermaye	144	936	144	936	550.0	45.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	580	386	637	608	-4.6	29.4
Net Dönem Karı veya Zararı	197	245	2	23	852.6	1.1
Toplam Kaynaklar	1,579	2,027	1,610	2,065	28.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	629	855	156	198	27.5	100.0
Satışların Maliyeti	455	517	119	136	14.3	68.7
Brüt Kâr (Zarar)	174	338	36	62	70.9	31.3
Faaliyet Giderleri (-)	101	108	21	35	65.0	17.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	73	230	15	27	79.1	13.7
FAVÖK	203	378	54	72	33.8	36.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	56	52	6	8	33.3	4.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	45	10	0	25	a.d.	12.6
Net Finansman Gelir/Gider	-15	-38	1	-12	a.d.	-6.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	174	292	21	60	183.2	30.3
Finansman Gelirleri	17	12	2	7	226.1	3.5
Finansman Giderleri (-)	23	22	4	6	57.2	2.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-9	-28	2	-13	a.d.	-6.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	159	255	22	48	121.0	24.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	197	223	3	23	627.9	11.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	303	362	44	92	110.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-7	-72	-21	-15	-27.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	4	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	17	-7	-15	-12	-15.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-259	-277	-69	-106	54.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	31	35	1	1	90.4	
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	-13	13	0	-19	5,595.8	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	4	-11	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	-22	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	31	98	-25	-33	29.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	2.3	1.0	2.3
Nakit Oran	56.3	129.0	22.0	108.8
Likit Oran	1.2	2.3	1.0	2.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	42.3	38.9	43.7	46.0
Stok Devir Hızı	0.1	15.2	0.4	16.0
Borç Devir Hızı	10.2	13.4	3.6	3.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	32.2	40.6	40.4	58.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	27.6	39.5	23.4	31.3
FVÖK Marjı	26.2	31.0	15.0	23.8
FAVÖK Marjı	32.2	44.2	34.7	36.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	25.3	29.8	14.1	24.4
Efektif Vergi Oranı	-23.7	12.5	85.8	53.3
Net Kar Marjı	31.3	26.1	2.0	11.4
Özsermaye Karlılığı	16.1	13.4	0.3	1.5
Aktif Karlılık	14.9	12.4	15.5	13.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	7.4	8.9	30.1	10.0
Toplam Borç / Aktif	6.9	8.2	23.1	9.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	28.7	35.7	8.4	24.8
Faiz Karşılama Oranı	7.0	11.6	6.2	8.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)				
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-10.4	-98.1	17.2	-82.8
Net Borç / FAVÖK	-0.1	-0.3	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	4.96	4,643	99	1,876	2,065	5.08	11.51	19.15	2.47	11.40	-0.21	28.22	1.45
ODINE	2,060.00	227,630	4,852	2,223	3,243	98.84	3,802.19	8,022.38	102.42	3.78	-10.49	20.30	1.17
MIATK	35.04	17,310	369	5,648	7,764	7.42	16.26		3.06	-55.01	1.03	14.07	-4.01
MANAS	29.50	9,766	208	740	2,044	21.83	749.90		13.20	-118.41	55.53	32.46	-14.46
ARDYZ	66.05	21,286	454	5,879	8,687	4.08	9.77	29.14	3.62	14.87	0.58	81.00	7.06
LOGO	135.70	12,892	275	4,102	8,054	1.95	5.80	19.07	3.14	8.61	-0.63	38.14	3.67
DOFRB	167.40	25,947	553	2,142	3,435	23.95	84.25	107.82	12.11	3.49	0.97		0.32
PATEK	21.84	14,741	314	3,964	10,114	4.65		35.03	3.72	-188.15		138.92	-29.44
NETCD	144.90	19,851	423	3,756	3,998	12.84	16.55	23.66	5.28	49.38	-0.90		6.23
INDES	10.75	8,063	172	7,666	41,299	0.07	2.29	11.22	1.05	1.07	-0.26	71.50	4.93
ATATP	206.40	19,350	412	5,257	8,833	3.00	4.05	8.26	3.68	33.01	-0.10	242.00	11.81
REEDR	6.99	6,641	142	8,578	10,909	4.26	37.68		0.77	-72.51	1.25	15.07	-4.31
LINK	6.43	5,734	122	1,967	2,491	3.47	11.27	12.70	2.92	42.09	-1.43	51.44	11.60
HTTBT	37.12	11,136	237	3,160	3,718	6.04	14.63	27.42	3.52	16.76	-0.32	19.25	3.03
BINBN	175.70	19,678	419	1,785	2,106	39.21			11.03	-330.13		-0.73	-15.67
EMPAE	71.25	12,113	258	1,774	2,249	3.03	27.28	119.10	6.83	-0.46	-0.92		-0.28
MCARD	138.00	12,779	272	2,885	8,595	3.68	11.23	16.07	4.43	17.55	-4.46		5.33
ESCOM	5.71	4,025	86	3,788	3,869	1.88	1.89	3.15	1.06	28.31	0.00	104.52	4.73
EDATA	17.04	6,853	146	919	1,294	2.74	106.23		7.45	-13.83	-5.12	10.30	-6.89
PENTA	13.17	5,183	110	4,414	15,170	0.16	4.27	56.78	1.17	0.17	0.09	38.80	0.37
Bilişim ve Yazılım						52.15	10.87	22.89	2.78	1.67		56.14	6.28

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 4.96 TL		
1.Destek	4.87	-1.7%
2.Destek	4.79	-3.5%
PİVOT	4.98	0.3%
1.Direnç	5.06	2.1%
2.Direnç	5.17	4.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	82	
Son 1 Hafta	122	-33.4% altında
Son 1 Ay	212	-61.5% altında
Son 3 Ay	288	-71.7% altında
Son 1 Yıl	239	-65.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	6.39	-22.38%
23.60%	5.60	-11.43%
38.20%	5.11	-2.94%
50.00%	4.72	5.08%
61.80%	4.33	14.55%
78.60%	3.76	31.91%
100.00%	3.05	62.62%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	4.95	AŞAĞI	ALIŞ	24.06.26	5.38	0.2%
20 Günlük Ort.	5.31	AŞAĞI	ALIŞ	26.06.26	5.52	-6.6%
50 Günlük Ort.	5.40	AŞAĞI	ALIŞ	02.07.26	2.81	-8.2%
100 Günlük Ort.	4.94	YUKARI	ALIŞ	10.07.26	4.86	0.4%
200 günlük Ort.	3.93	YUKARI	ALIŞ	14.07.26		26.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.74	YUKARI		
MOM	93.41	YUKARI		
MACD	-0.13	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-81.66	YUKARI	ALIŞ	
ADX	18.95	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	5.34		30.06.26	5.24

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 5.34 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 5.34 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 4.87 ve 4.79 seviyeleri, direnç olarak da 5.06 ve 5.17 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FONET	09.07.2026 17:20 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. FONET.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FONET	30.06.2026 13:27 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Aydın İl Sağlık Müdürlüğü Tarafından Yapılan İhale Hakkında Haberin Devamı
FONET	25.06.2026 10:11 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. FONET.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FONET	24.06.2026 11:10 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. FONET.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FONET	22.06.2026 18:16 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (Güncelleme) Pay Sahipleri Haberin Devamı
FONET	17.06.2026 17:41 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. FONET.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FONET	15.06.2026 17:39 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescili Hakkında Haberin Devamı
FONET	15.06.2026 17:39 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. 2025 Hesap Dönemi Olağan Genel Kurul Tescili Hakkında Haberin Devamı
FONET	09.06.2026 16:24 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Hakkında Haberin Devamı
FONET	09.06.2026 16:09 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. 2026 Yılı Faaliyet Dönemi Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Hakkında Haberin Devamı
FONET	09.06.2026 15:53 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtımı Hakkında Haberin Devamı
FONET	09.06.2026 15:43 Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Sonucu Hakkında 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 bültenen 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. 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.