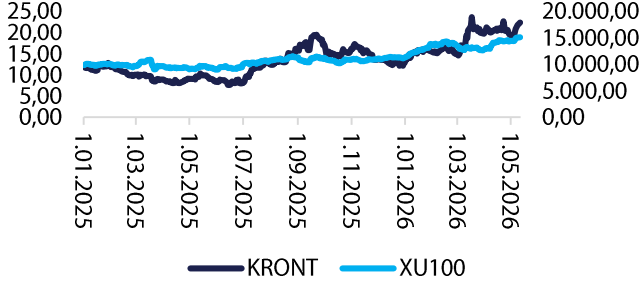


Son Fiyat	22,40
Piyasa Değeri (mln TL)	3.835
Piyasa Değeri (mln \$)	85
F/K	29,59
FD/FAVÖK	16,23
PD/DD	4,65
Hisse Sayısı (mln lot)	171
FDPO (%)	65,17
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	34



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	38
Diğer	62

KRONT	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	2,94	9,48	134,41
Getiri (\$)	2,87	7,83	99,98
Getiri (XU100-Rölatif)	2,47	1,95	73,25

	2025/12	2026/03
	2025/03	2026/03
Çeyreklik Yıllık		
Brüt Kar Marjı (Y%)	92,58	91,20
Brüt Kar Marjı (Ç%)	90,33	90,05
FAVÖK Marjı (Y%)	17,93	42,46
FAVÖK Marjı (Ç%)	46,53	43,04
Net Kar Marjı (Y%)	-1,59	23,48
Net Kar Marjı (Ç%)	47,77	2,35
Net Borç (mln TL)	56,38	-30,04
İşletme Sermayesi (mln TL)	56,20	2,26
Cari Oran	1,05	1,10
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-62,60	51,09
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	1,93	1,21
Brüt Kar Büyüme (Y%)	67,06	10,91
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	49,72	10,91
FAVÖK Büyüme (Y%)	-54,35	196,67
FAVÖK Büyüme (Ç%)	932,63	47,56
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0,00
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	-84,26

Kaynak: Finnet

Kron Teknoloji – KRONT - Olumlu

Beklentiler korundu

Kron Teknoloji, 2026 1.çeyrekte 137 milyon TL hasılat, 72 milyon TL FAVÖK, 3 milyon TL net kar (2025/03: 113 milyon TL hasılat, 62 milyon TL FAVÖK, 20 milyon TL net kar) ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım: 139 milyon TL hasılat, 61 milyon TL FAVÖK, 22 milyon TL net kar)

Kimlik ve veri güvenliği her geçen gün önem kazanıyor. Siber güvenlik altyapısını oluşturan kimlik ve veri güvenliği sektörü her geçen gün önem kazanmaya devam ediyor. Gerek iç gerekse küresel tarafta veri çalınma risklerinin arttığı şu dünyada çerçevenin genişleyebilmesi için **kontratlar imzalanmaya devam ediyor**. Yıl sonu odağıyla büyüme iştahının devamı beklenebilir.

Gelir büyümesi istikrarlı şekilde sürüyor. Gelirler ilk çeyrekte %13 artışla 137 milyon TL olurken özellikle operasyonel karlılık tarafına daha istikrarlı yansıyan kompozisyonda ana temel faturalanan gelir tarafında dolar bazında %16'lık artış etkili oldu. Operasyonel karlılık ise FAVÖK %17 artışla 72 milyon TL olurken marj tarafında 2 puan artışla %53'e yükselerek %44-48 beklentisinin üzerinde seyrediyor. Ertelenmiş vergi gideri kaynaklı net kar hafif gerilerken elimine edildiğinde geçen seneye paralel bir karlılık takip ediyor olacaktık. ARR tarafında büyüme ise %30 seviyesinde gerçekleşmiş olup yıl sonuna doğru büyümenin hızlanarak beklentiye paralelleşmesini bekleriz.

Beklentiler korundu. 2026 yılında:

- %10-14 gelir büyümesi,
- %44-48 FAVÖK marjı
- %33-37 ARR büyümesi hedefliyor.

KRONT nezdinde finansalları olumlu bulmakla birlikte orta ve uzun vadede hedefleri tutturucu ortamı gerçekleştirilmesini bekliyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul