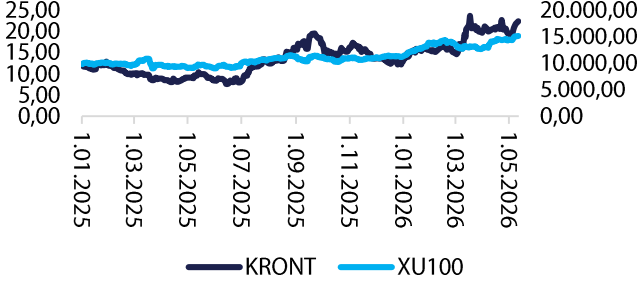


Son Fiyat	18,15
Piyasa Değeri (mİn TL)	3.108
Piyasa Değeri (mİn \$)	69
F/K	23,97
FD/FAVÖK	13,13
PD/DD	3,77
Hisse Sayısı (mİn lot)	171
FDPO (%)	65,17
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	34



ORTAKLIK YAPISI	%
Lütfi Yenel	17,62
Zeynep Yenel Onursal	13
Fatma Alev Araslı	7,38
Diğeri	62

KRONT	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-9,97	-11,89	74,71
Getiri (\$)	-10,01	-13,44	49,12
Getiri (XU100-Rölatif)	-8,74	-15,73	24,21

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
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 (mİn TL)	56,38	-30,04
İşletme Sermayesi (mİn TL)	56,20	2,26
Cari Oran	1,05	1,10
Serbest Nakit Akımı (mİn 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 sürüyor

Şirket, 2026 yılı ilk çeyreğinde hem finansal hem de operasyonel açıdan güçlü bir performans sergileyerek beklentilerle uyumlu bir dönem geçirmiştir. Gelirler enflasyon muhasebesi etkilerine rağmen yıllık bazda çift haneli büyüme göstermiş, faaliyet karlılığı ise güçlü seyrini korumuştur. Şirket yönetimi, çeyrek performansının genel olarak beklentilerle uyumlu olduğunu ve operasyonel verimlilik tarafında güçlü bir tablo oluşturduğunu belirtmiştir. **Müşteri kazanımı tarafında şirket, ilk çeyrekte 13 yeni müşteri eklemiştir; bunların önemli bir kısmının yurt dışı kaynaklı olduğu vurgulanmıştır.** Bu durum, şirketin uluslararası büyüme stratejisinin güçlendiğini ve coğrafi çeşitliliğin arttığını göstermektedir. Yurt dışı gelir büyümesi yurt içine kıyasla daha yüksek gerçekleşmiş ve ihracatın toplam gelir içindeki payı artış eğilimini sürdürmüştür. Ürün ve hizmet kırılımında özellikle siber güvenlik ve yazılım çözümlerinin büyümeyi destekleyen ana kalemlerden biri olduğu ifade edilmiştir. Şirket, bu alandaki satışların yılın ilerleyen dönemlerinde daha da ivmelenmesini beklemekte ve yıl sonu beklentilerinin korunduğunu belirtmektedir.

Dolar bazlı gelirlerde de artış görülmüş ve şirket yaklaşık **4,2 milyon dolar** seviyesinde gelir üretmiştir. Bu kalemden hem yurt içi hem yurt dışı satışların katkı sağladığı, özellikle yurt dışı gelirlerin daha hızlı büyüdüğü belirtilmiştir. Şirketin finansal yapısında döviz bazlı gelirlerin payı korunurken, maliyet ve gider tarafında da yönetilebilir bir yapı sürdürülmektedir. Genel borçlanma ve nakit pozisyonunun kontrollü olduğu, döviz riskinin ise dengeli şekilde yönetildiği ifade edilmiştir. Şirketin net nakit pozisyonu **70,3 milyon TL** seviyesindedir.

Stratejik olarak şirket, yeni müşteri kazanımı, uluslararası büyüme, siber güvenlik ürünlerinin ölçeklenmesi ve AR-GE yatırımları üzerine odaklanmaya devam etmektedir. Yapay zeka ve ürün geliştirme alanındaki çalışmaların da büyümeyi destekleyen ana unsurlar arasında olduğu vurgulanmıştır. Sonuç olarak şirket, 2026 ilk çeyreğini güçlü operasyonel performans, artan uluslararası müşteri tabanı ve sağlıklı finansal yapı ile tamamlamış; **yıl geneli için beklentilerini korumuştur. Finansallarda olduğu gibi toplantıyı olumlu buluyoruz.**

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle 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