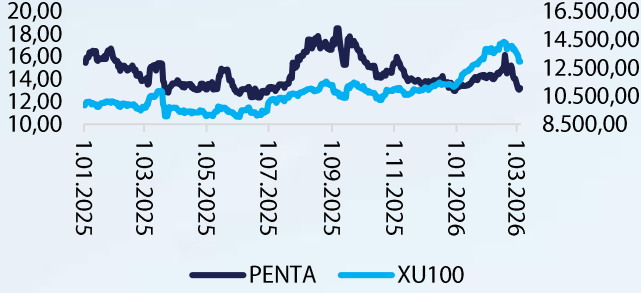


Son Fiyat	13,53
Piyasa Değeri (mİn TL)	5.324
Piyasa Değeri (mİn \$)	121
F/K	47,46
FD/FAVÖK	4,42
PD/DD	1,25
Hisse Sayısı (mİn lot)	394
FDPO (%)	40,82
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	55



ORTAKLIK YAPISI	%
GOZDE	32,21
Mustafa Ergün	9,74
Sinan Güçlü	6,71
Mürsel Özçelik	6,42
Bülent Koray Aksoy	5,88
Diğeri	39,04

PENTA	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	2,58	-3,36	-0,37
Getiri (\$)	2,57	-4,39	-17,37
Getiri (XU100-Rölatif)	1,53	0,40	-28,73

Çeyreklik	2025/09	2025/12
Yıllık	2024/12	2025/12
Brüt Kar Marjı (Y%)	7,43	6,65
Brüt Kar Marjı (Ç%)	7,12	6,90
FAVÖK Marjı (Y%)	4,25	3,66
FAVÖK Marjı (Ç%)	3,63	3,82
Net Kar Marjı (Y%)	1,42	0,35
Net Kar Marjı (Ç%)	0,31	0,26
Net Borç (mİn TL)	-528,18	-89,43
İşletme Sermayesi (mİn TL)	2.507,08	4.025,97
Cari Oran	1,50	1,41
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	787,22	556,40
Net Finansman Gideri/Satışlar	1,90	1,79
Brüt Kar Büyüme (Y%)	27,75	25,93
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	9,30	25,93
FAVÖK Büyüme (Y%)	2,90	16,15
FAVÖK Büyüme (Ç%)	14,83	13,92
Net Kar Büyüme (Y%)	73,61	-66,98
Net Kar Büyüme (Ç%)	-82,22	-77,08

Penta Teknoloji - Olumlu

Görece iştahlı gelirler

Teknolojinin artık sadece destekleyici bir araç olmaktan çıkıp kurumların stratejik omurgası haline geldiği vurgulandı. Yapay zekanın karar süreçlerinde daha aktif rol aldığı, yapay zeka destekli robotik çözümlerin üretim ve hizmet sektörlerinde yeni çalışma modelleri oluşturduğu ifade edildi. Ayrıca yazılımın kendini güncelleyen ve öğrenen sistemlere dönüşmesiyle operasyonel verimliliğin arttığı belirtildi.

Şirket, bilişim sektöründe katma değerli bir distribütör olarak faaliyet gösterdiği ve Türkiye genelinde 9.000'den fazla müşteriye ulaştığı ifade edildi. Şirketin yıllık bazda yaklaşık 3.500 müşteriye aktif satış yaptığı ve dağıtım portföyünde Autodesk, HP, Lenovo ve IBM gibi 40'tan fazla global markanın bulunduğu belirtildi. Ayrıca şirketin 14 adet münhasır distribütörlük anlaşmasına sahip olduğu ve bazı markaların Türkiye'deki tek yetkili dağıtıcısı konumunda olduğu vurgulandı.

Faaliyet giderleri incelendiğinde personel giderlerinin satışlara oranının %1,7'den %1,8'e, lojistik giderlerinin ise %0,4'ten %0,5'e yükseldiği belirtildi. Şirket yönetimi personel giderlerinin satışlara oranında %2 seviyesini kırmızı çizgi olarak gördüklerini ve mevcut seviyenin halen bu sınırın altında olduğunu ifade etti.

Şirket ayrıca 2025 yılında sektörel yazılım alanında %12 büyümeye gerçekleştirdiğini belirtti. Bu büyümenin abonelik tabanlı ve yinelenen gelir yapısından kaynaklandığı ifade edildi. Son çeyrekte bilgisayar kategorisi ile klavye, kulaklık ve monitör gibi çevre birimleri kategorisinde güçlü büyüme görüldüğü ve bireysel tüketici talebinin perakende kanalını desteklediği belirtildi.

Şirket yönetimi teknolojiye dönüşümün hızlanacağını ve yapay zeka, veri yönetimi ve bağlantı teknolojilerinin sektörde önemli rol oynamaya devam edeceğini belirtti. Penta Teknoloji'nin farklı ürün kategorileri ve satış kanalları arasında dengeli büyümeyi sürdürmeyi hedeflediği ifade edildi. Ayrıca yazılım ve abonelik bazlı gelirlerin büyümesinin devam etmesinin beklendiği ve teknoloji trendlerine hızlı uyum sağlayarak sektördeki güçlü konumun korunmasının amaçlandığı belirtildi. Finansallarda olduğu gibi toplantıyı da olumlu buluyoruz.

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 ve 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

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No:74 A/53 34394
Şişli/İstanbul