



Dolar bazlı finansal atmosferi nedeniyle şirket enflasyon muhasebesine tabii değildir

Penta Teknoloji - Olumlu

Dolar bazlı diri sonuçlar

Penta Teknoloji, 2025 2.çeyrekte 184 milyon dolar hasılat, 6 milyon dolar FAVÖK ve 650 bin dolar net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Mevsimsellik etmeni bir gerçeklik diyebiliriz. Şirketin yapısı gereği özellikle finansalların 1.çeyrekte en düşük 4.çeyrekte en yüksek seviyede var olduğu bir yapıyı takip etmekteyiz. Buna rağmen mevsimselliğin üzerine koyan bir yapı takip etmeyi sürdürüyoruz.

Hasılatla görece diri yapı takip ediliyor. Satışlar %24,23 artışla 184 milyon dolar seviyesine ulaşırken özellikle tekrarlayan gelir faaliyetleri çerçevesinde dengeli bir finansal takip etmeyi sürdürüyoruz.

Maliyet artışlarına rağmen karlılık devam ediyor. Satışların maliyetleri makroekonomik koşullar çerçevesinde %24,28 artış kaydedilmesine rağmen brüt karın görece diri kaldığını takip ediyoruz. Brüt kar marjı 2 baz puan artışla %7,09 olarak kaydedildi.

Operasyonel karlılık diri kaldı. Hasılat ve brüt kardan gelen destekle birlikte FAVÖK'te diri kalım devam etmeyi sürdürüyor. FAVÖK %20,01 artışla 6 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Hacim büyümesinin altında kalınım nedeniyle FAVÖK marjı 33 baz puan daralmayla %3,56 seviyesinde kaydedildi.

Net kar varlığı önem arz ediyor. Net kar geçtiğimiz yıla göre yatay seyrederek 650 bin dolar bandında kaydedildi. Etkin koşullara rağmen net karın varlığı önem arz etmekle birlikte sürece önemli katkı sağlıyor olacak.

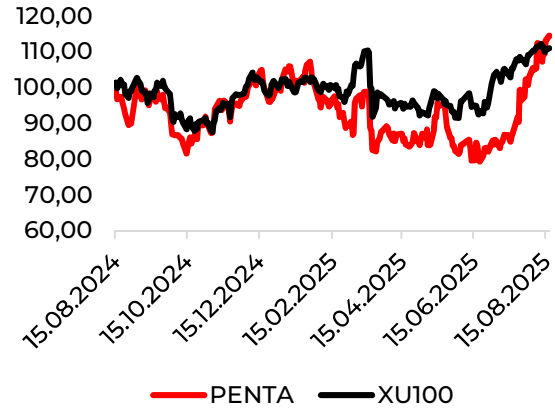
PENTA özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte özellikle yılsonu finansallarının daha diri kalmasını bekleyebiliriz.

19 Ağustos 2025

Hisse Kodu	PENTA
Piyasa Değeri (mlr TL)	7,02
Piyasa Değeri (mln \$)	172
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	22,13
PD/DD	1,8
FD/FAVÖK	6,37

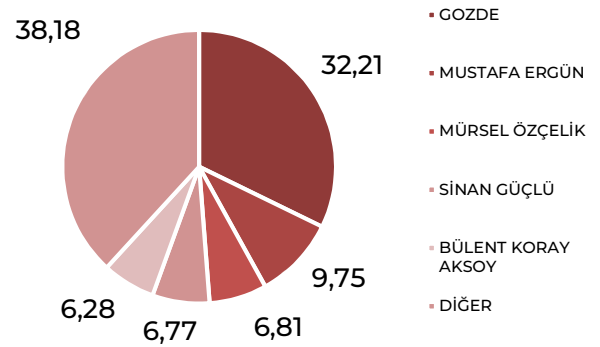
Hisse Sayısı (mln lot)	394
FDPO (%)	39,2
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	53



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	26,33	8,36	7,64
XBLSM'E GÖRE	25,55	11,45	20,56
Nominal (TL)	31,20	20,80	18,31
Nominal (USD)	30,00	15,38	-2,80

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

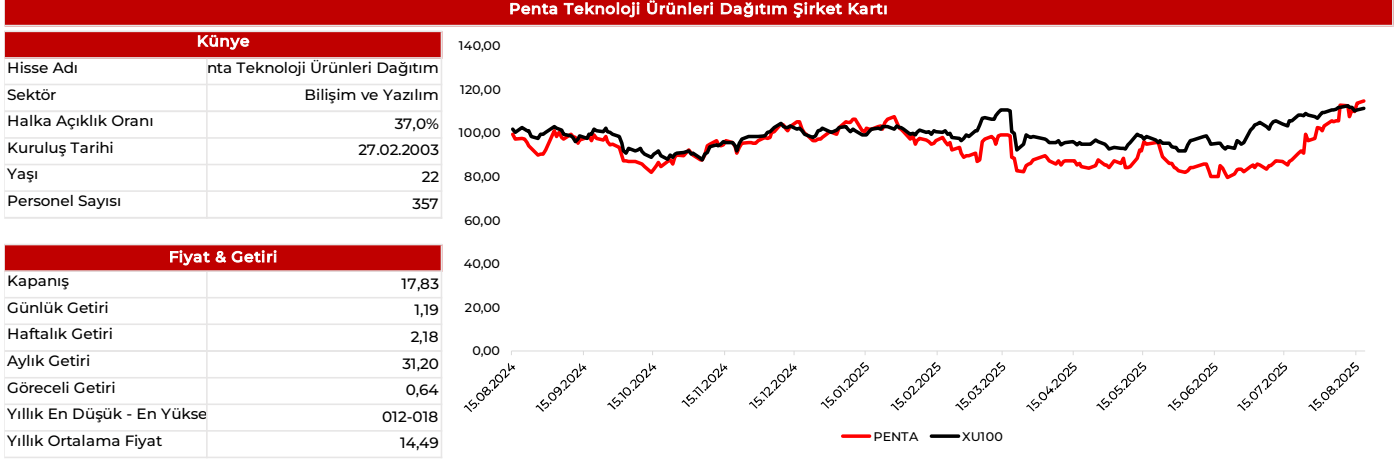
ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	11.865	8.074	46,96	Net Satışlar	14.035	10.809	23.940	29,85
Nakit ve Benzerleri	421	308	36,52	Yurt İçi Satış	14.647	11.335	25.023	29,22
Stoklar	4.222	2.926	44,28	Yurt Dışı Satış	32	50	74	-35,53
Ticari Alacaklar	6.925	4.648	49,00	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	595	339	75,54	Satışların Maliyeti	13.040	10.044	22.199	29,83
Maddi Duran Varlıklar	139	72	91,84	İskontolar	131,09	92,05	235,27	42,41
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	103	71	44,74	İndirimler	513,62	484,43	922,13	6,03
Aktifler	12.460	8.413	48,11	Brüt Kâr	994	764	1.741	30,09
Kısa Vadeli Borçlar	8.389	5.389	55,67	Faaliyet Giderleri	589	381	792	54,68
Uzun Vadeli Borçlar	175	100	74,28	Esas Faaliyet Kârı	405	384	949	5,67
Toplam Borç	8.563	5.489	56,01	Amortisman	94	37	70	155,89
Net Borç	-31	-63	50,50	FAVÖK	499	420	0	18,77
Sermaye	394	394	0,00	Vergi Öncesi Kâr	167	110	388	52,10
Özkaynaklar	3.897	2.924	33,29	Ana Ortaklık Net Kâr	61	84	340	-27,26

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,41	1,50	-0,08
Likit Oran	0,88	0,93	-0,04
Değerleme			
F/K	22,13	27,26	-5,13
PD/DD	1,80	2,17	-0,37
FD/FAVÖK	6,37	6,03	0,33
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	1,78	3,34	-1,56
Aktif Karlılık	0,58	1,14	-0,56
Brüt Kâr Marjı	7,09	7,07	0,01
Net Kâr Marjı	0,43	0,77	-0,34
Favök Marjı	3,56	3,89	-0,33
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-27,26	79,69	-106,95
Favök Büyüme	18,77	14,01	4,75
Özsermaye Büyüme	33,29	40,14	-6,85
Aktif Büyüme	48,11	34,40	13,71
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	7,93	8,27	-0,34
Alacak Devir Hızı	4,32	4,54	-0,22
Ticari Borç Devir Hızı	4,42	5,44	-1,02

