



Dolar bazlı finansal paylaşması nedeniyle enflasyon muhasebesine tabii değildir Penta Teknoloji - Olumlu

Gelir iştahı sürüyor

Penta Teknoloji, 2025 3.çeyrekte 203 milyon dolar hasılat, 7,37 milyon dolar FAVÖK ve 628 bin dolar net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.

Gelir büyüme iştahı sürüyor. Tekrarlanabilir gelir katkısıyla birlikte gelirler 3.çeyrekte %13,42 artışla 203 milyon dolar seviyesinde gerçekleşirken şirket gelir faaliyetleri ile önemli katkı sağlıyor. **40'ı aşkın global tedarikçi, 15 münhasır distribütörlük ve 9000'i aşkın iş ortağı faaliyetlere katkı sağlıyor.** Kanallar bakımından da perakende, katma değerli satıcı, bayi, pazaryeri ve alt dağıtıcı gibi çeşitli alanlarda şirkete katkı sağlamaya devam ediyor.

Maliyetlerdeki dengelenme karlılığa katkı sağlıyor. Karlılık özelinde şirket maliyetlerini azaltmasıyla birlikte 3.çeyrekte brüt karını %5,05 artışla 13,98 milyona yükseltti. Brüt kar marjı ise 19 baz puan düşüşle %7,02 seviyesinde gerçekleşti. Yılı %7 bandında bir brüt kar marjı ile kapatmasını bekliyoruz.

Operasyonel karlılık sürdürülebilir devam ediyor. Brüt kardan gelen desteğe rağmen FAVÖK 3.çeyrekte esas faaliyetlerdeki giderlerin artışı kaynaklı FAVÖK %5,57 düşüşle 7,37 milyona düştü. FAVÖK marjı 48 baz puan düşüşle %3,58 oldu. Yıl sonunda %3,4-3,7 aralığında bir FAVÖK marjı ile kapatması beklenebilir.

Net kar özelinde ise etki finansman gideri oluyor. Enflasyon muhasebesine tabii olmamasıyla birlikte şirket 3.çeyrekte 5,23 milyon dolarlık net finansman gideri kaynaklı şirketin net karı 628 bin dolar ile sınırlandı. Sınırlanmanın bu şekilde devamlılığını bekliyoruz.

PENTA özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte karlılık iştahının devamlılığını yıl sonunda bekliyoruz. Şirket güçlü ağı ile önümüzdeki yıllarda daha güçlü finansallarla karşımıza çıkabilir.

5 Kasım 2025

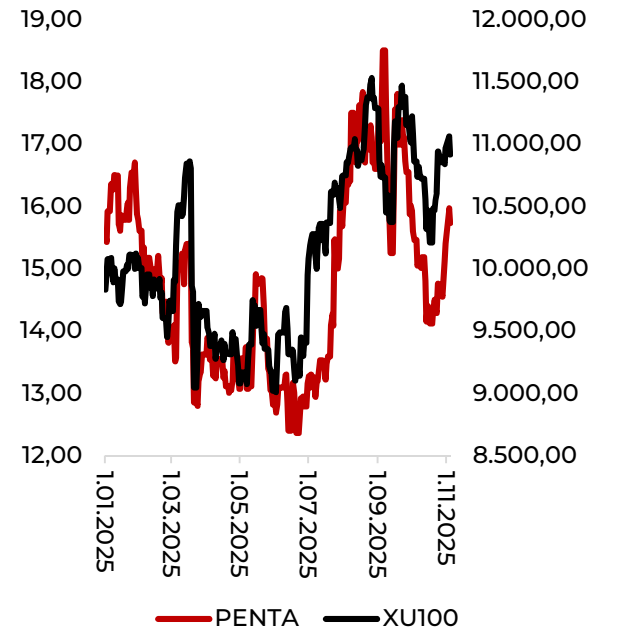
Son Fiyat	15,73
BİLANÇO PUANI	2,33/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	6.190
Piyasa Değeri (mln \$)	147
F/K	31,13
FD/FAVÖK	5,68
PD/DD	1,51
Hisse Sayısı (mln lot)	394
FDPO (%)	40,31
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	55

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-0,11	-6,11	-12,00
XUTEK'E GÖRE	5,56	-10,16	-93,37
Nominal (TL)	1,75	-4,20	15,66
Nominal (USD)	0,78	-7,70	-7,03

ORTAKLIK YAPISI

	%
GOZDE	32,21
MUSTAFA ERGÜN	9,74
MÜRSEL ÖZÇELİK	6,81
SİNAN GÜÇLÜ	6,74
BÜLENT KORAY AKSOY	6,06
DİĞER	38,44





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



EK

ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	0,00	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-0,14	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-0,91	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	0,36	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-0,39	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	-0,04	0,0

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mİn TL)	267,10	0
İşletme Sermayesi (mİn TL)	3.836,86	1
Cari Oran	1,42	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	-146,01	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	2,05	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	27,75	0,0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	27,75	0,5
FAVÖK Büyüme (Y%)	7,64	0,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	14,83	0,0
Net Kar Büyüme (Y%)	-42,28	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	-82,22	0,0

PUAN

2,33

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılığındaki değer farkları içermektedir.