



KRONT Analist Toplantısı

Kron Teknoloji, üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının ardından bir analist toplantısı gerçekleştirdi. Toplantıda şirketin operasyonel ve finansal performansındaki gelişmeler, abonelik modeline yönelik odağın etkileri, yurt dışı büyüme stratejileri ve 2025 yılı beklentileri ele alındı.

Gelir Performansı ve Karlılık

Kron Teknoloji, 2025'in ilk dokuz ayında gelirlerini reel olarak %18 oranında artırdı. İlk yarıda %7 civarında olan büyümenin üçüncü çeyrekte ivme kazanmasında, abonelik modeline geçişin yarattığı ilk olumsuz etkinin azalması ve kur-enflasyon makasının daralması etkili oldu. Gelirlerin %52'si döviz bazında, giderlerin ise %60'ı TL bazında gerçekleşirken, şirketin borçları da döviz cinsinden bulunuyor.

Yüksek büyümeye rağmen kârlılığın korunması şirketin öncelikli gündeminde olmaya devam etti. Brüt kâr marjı %84'ten %90'a yükselirken, FAVÖK geçen yıla göre %154 artışla 170 milyon TL'ye ulaştı. Net kârlılıkta da anlamlı bir artış kaydedildi. Bu performansta, aktifleştirilen Ar-Ge giderlerinin artması ve faaliyet gideri olarak kaydedilen Ar-Ge harcamalarının azalması belirleyici oldu.

Müşteri Portföyü ve Abonelik Gelirleri

Yılın ilk dokuz ayında 48 yeni müşteri portföye eklendi. Bunların 15'i yurt dışından, kalan kısmı Türkiye'den geldi. 2024 yılında toplam 54 yeni müşteri kazanıldığı dikkate alındığında, 2025'te müşteri kazanım hızının önemli ölçüde arttığı görülüyor. En fazla büyüme finansal kurumlar ve kurumsal müşteriler segmentinde kaydedildi.

USD bazlı satış gelirleri %20 artışla 8,5 milyon dolara ulaşırken, bu tutarın %59'u yinelenen gelirlerden oluştu (geçen yıl: %55). Şirketin ARR (Yıllık Yinelenen Gelir) kalemi USD bazında %59 büyüme gösterdi. Abonelik gelirleri ise ölçek olarak daha küçük olmasına rağmen daha hızlı büyüyerek ilk dokuz ayda %109 artış kaydetti. Siber güvenlik ürünlerinde, her pazarda kalıcı lisans yerine abonelik modeliyle satış stratejisi uygulanmaya devam ediliyor.

Kron Teknoloji, global bir oyuncu olma hedefini sürdürürken, mevcut dönemde gelirlerinin %33'ü uluslararası pazarlardan geldi. 2026 itibarıyla yurt dışı büyümenin yurt içi büyümenin önüne geçmesi bekleniyor. Şirket, iş ortaklıkları üzerinden satışlarını önemli ölçüde artırdı ve erişemediği ölçeklerdeki şirketlere bu kanallar aracılığıyla ulaşmaya başladı.

2025 Beklentileri ve Bölgesel Performans

Yıl sonu itibarıyla TMS-29 sonrası gelir büyüme beklentisi %7–10 aralığından %16–19’a revize edildi. Bu artışta satışların öngörülenin üzerinde gerçekleşmesi ve enflasyon–kur varsayımlarının iyileşmesi etkili oldu.

Buna karşın ARR büyüme beklentisi %50–55’ten %43–46’ya düşürüldü. Bu revizyonun nedeni, ABD ve Orta Doğu pazarlarındaki büyümenin beklentilerin altında kalması. Şirket, gelir tarafında bu etkiyi farklı satış tipleriyle dengeleyebildiğini ancak ARR büyümesinin yurt dışı pazar penetrasyonuna daha duyarlı bir kalem olduğunu belirtti.

Yılın son çeyreğinde satışlarda mevsimsellik etkisinin görülmesi bekleniyor. Şirketler bütçe kapamalarına bağlı olarak çok yıllık anlaşmalara yönelirken, Kron Teknoloji çeyrek bazlı satış hedefleri ve prim sistemleriyle bu dalgalanmayı kısmen normalize etmeyi başardı.

Siber güvenlik pazarında talep artışı ve regülasyon kaynaklı genişleme şirket için büyüme fırsatlarını destekliyor. Kron Teknoloji, ürün portföyü itibarıyla şirketlerin en kritik güvenlik katmanlarını sağladığını ve önümüzdeki 2–3 yıl boyunca güçlü büyüme trendinin devam etmesini öngörüyor.