

Kron Teknoloji, birinci çeyrek 2026 finansal sonuçlarının ardından bir analist toplantısı düzenledi. Toplantıda ARR büyümesindeki ivme ve mevsimsellik dinamikleri, yurt dışı gelir payının artışı ile net kârdaki operasyonel olmayan kalemlerin etkileri ele alındı.

Finansal Performans

Kron Teknoloji, 2026 yılına beklentileriyle uyumlu bir çeyrekle başladı. Konsolide gelirler yıllık bazda %13 artışla 137,3 milyon TL'ye ulaşırken yıl başında verilen %10-14 büyüme beklentisinin üst bandına yakın bir seyir izlendi. Brüt kâr %11 artışla 125,2 milyon TL'ye geldi. Brüt kâr marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 2 puan gerileyerek %91 olarak gerçekleşti.

FAVÖK %17 artışla 72,1 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı %53 ile yıl için belirlenen %44-48 beklentisinin belirgin biçimde üzerinde gerçekleşti. Yönetim, marjın yıl içinde beklenti aralığına yakınsayacağını ifade etti.

Net kâr %84 gerileyerek 3,2 milyon TL'ye indi. Yönetim bu düşüşün tamamının nakit çıkışı gerektirmeyen kalemlerden kaynaklandığını vurguladı. Parasal kayıp kalemi 29,8 milyon TL olarak gerçekleşti; bir önceki yılın aynı döneminde bu kalem 19,4 milyon TL düzeyindeydi. Ertelenmiş vergi gideri ise 15,0 milyon TL olarak gerçekleşirken, geçen yıl 3,6 milyon TL'de kalmıştı. Ar-Ge giderleri büyüyen aktifleştirilmiş geliştirme maliyetleri tabanından kaynaklanan yüksek itfa giderlerinin etkisiyle 38,2 milyon TL'ye yükselirken, bir önceki yılın aynı döneminde bu kalem 28,8 milyon TL'ydi.

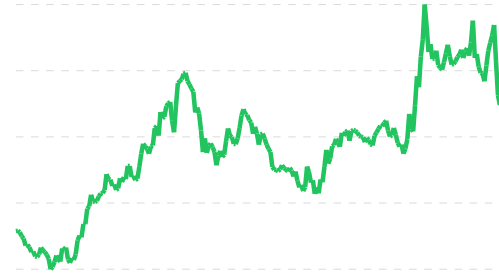
Faturalanan Gelirler ve Gelir Yapısı

Dolar bazlı faturalanan gelirler yıllık bazda %16 artışla 4,2 milyon dolara ulaştı. Bir önceki yılın aynı döneminde bu rakam 3,6 milyon dolardı. Türkiye gelirlerinin büyümesi %11 ile sınırlı kalırken yurt dışı %30 büyüdü.

Gelir kompozisyonu açısından bakım gelirleri %48 pay ile bu çeyrekte öne çıktı. Yönetim, yüksek bakım payının Turkcell'e kesilen yıllık yenileme faturalarından kaynaklanan mevsimsel bir etki olduğunu belirtti ve ilerleyen çeyreklerde bu kompozisyonun normalleşmesini beklediğini aktardı. Abonelik gelirlerinin payı %21, kalıcı lisansın payı %31 olarak gerçekleşti. Abonelik ve bakım kalemlerini kapsayan yinelenen gelir payı %68,6'ya ulaşırken, bu kalem bir önceki yılın aynı dönemine göre 334 bin

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	KRONT
Hisse Fiyatı	17,55
Fiili Dolaşım Oranı	65,17
Hisse Başına Kar	0,84
Ödenmiş Sermaye	171.222.156
Piyasa Değeri	3.004.948.838



1H	1A	3A	6A	YTD	1Y
%-15.8	%-14.8	%7.9	%10.9	%36.4	%68.9

Piyasa Çarpanları

F/K	20,81
FD/FAVÖK	11,62
PD/DD	3,64
Net Borç/FAVÖK	-0,12

Oranlar	2026/3	2025/3
Cari Oran	1,10	1,05
Kaldıraç Oranı	37,27	48,73
Özkaynak Karlılığı	20,81	-0,66
Brüt Kar Marjı (Çeyreklik)	91,20	92,58
FAVÖK Marjı (Çeyreklik)	43,04	32,84
Net Kar Marjı (Çeyreklik)	2,35	16,80

dolar arttı.

Uluslararası gelir payı geçen yılın birinci çeyreğindeki %28 seviyesinden %31'e yükseldi. Birinci çeyrekte portföye eklenen 13 yeni müşterinin 8'inin yurt dışından gelmesi ve yeni logoların Amerika, Avrupa, Asya Pasifik ile Orta Doğu'dan dengeli biçimde dağılması yönetim tarafından olumlu bir gelişme olarak değerlendirildi.

ARR Büyümesi

Yıllık yinelenen gelir (ARR) birinci çeyrek itibarıyla 7,8 milyon dolara ulaştı. Yıllık bazda büyüme %30 olarak gerçekleşti. Yönetim 2026 yılı için %33-37 ARR büyümesi beklentisini korurken, bu çeyrekte gerçekleşmenin beklenti aralığının bir miktar altında kalmasının siber güvenlik abonelik satışlarındaki mevsimsellikten kaynaklandığını açıkladı. Söz konusu satışların dördüncü çeyrekte yoğunlaştığı ve bu nedenle birinci çeyreğin yapısal olarak daha zayıf görüldüğü aktarıldı.

Bilanço ve Nakit Pozisyonu

Şirket 31 Mart 2026 itibarıyla net nakit pozitif konumunu korudu. Nakit ve nakit benzerleri 124,4 milyon TL, banka borçları 54,1 milyon TL olarak gerçekleşti. Böylece net nakit pozisyonu 70,3 milyon TL'ye geriledi. 31 Aralık 2025'te bu rakam 83,9 milyon TL'ydi. Banka borcunun tamamı ise dolar para biriminden oluşuyor. Ayrıca şirket 2025 yılının sonundaki nakit ve nakit benzerlerindeki dolar ağırlığının bilinçli bir şekilde azaltıldığını belirtti ve bu şekilde nakit ve nakit benzerlerinin %63'ü USD, %37'si TL cinsinden oluştu. Gelir-gider döviz kompozisyonunda gelirlerin %59'u TL, %41'i dolar cinsinden gerçekleşirken gider tarafında dolar payı %16 ile sınırlı kaldı.

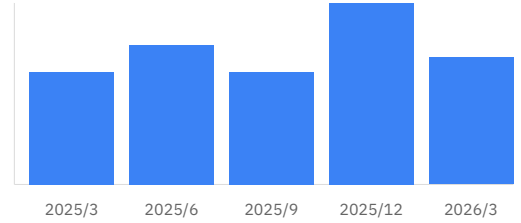
2026 Beklentileri

Yönetim, birinci çeyrek sonuçlarının ardından tüm yıl beklentilerini korudu.

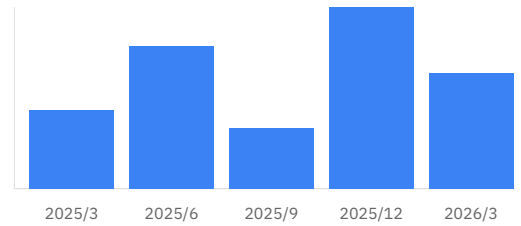
Özet Gelir Tablosu	2026/3	2025/3	%
Satışlar	137.3 mn	121.9 mn	%13
Brüt Kar	125.2 mn	112.9 mn	%11
Faal. Karı	46.4 mn	44.0 mn	%5
FAVÖK	59.1 mn	40.0 mn	%48
Net Kar	3.2 mn	20.5 mn	%-84

Özet Bilanço	2026/3	2025/12	%
Dönen Var.	412.2 mn	438.0 mn	%-6
Duran Var.	902.6 mn	863.4 mn	%5
Fin. Borçlar	94.4 mn	86.1 mn	%10
Net Borç	-30.0 mn	-47.7 mn	%-37
Özkaynaklar	824.8 mn	814.3 mn	%1

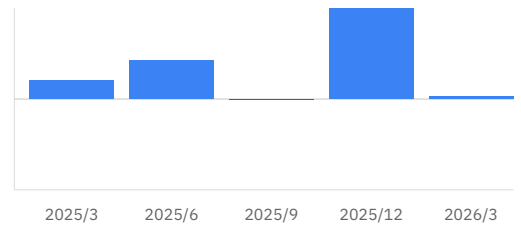
Çeyreklik Satışlar



Çeyreklik FAVÖK



Çeyreklik Net Kâr



Beklenti Kalemi	2026 Beklentisi
Gelir Büyümesi (TMS 29 sonrası TL)	%10-14
FAVÖK Marjı (TMS 29 sonrası TL)	%44-48
ARR Büyümesi (dolar)	%33-37

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir. Alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.