

PENTA	
Sektör	Bilişim
Fiyat (Son Kapanış)	82,25
Son 1 Yıl En Yüksek	89,85
Son 1 Yıl En Düşük	31,38
Piyasa Değeri mn TL	3.596
Fiili Dolanım %	16,11

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yıllık Göre	Son 1 Yıl
TL	136,90	157,19	a.d.	a.d.
USD	142,48	155,14	a.d.	a.d.
Hisse Perf (XU100'e göre)	122,79	158,96	a.d.	a.d.

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
PENTA	43,34	5,26	12,44	0,68
XBLSM	27,53	4,01	13,12	0,83
XU100	7,82	1,13	6,24	0,99

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç21	1Ç21	% Değ.	2Ç21	2Ç20	% Değ.
Net Satışlar	1.258	1.266	-1%	1.258	828	52%
SMM	1.167	1.178	-1%	1.167	766	52%
Brüt satış karı	91	88	3%	91	62	47%
Faaliyet Giderleri	25	25	0%	25	22	15%
Finansal Gelir/Gider	-17	-22	a.d.	-17	-24	a.d.
Esas Faaliyet Karı	44	50	-13%	44	-20	a.d.
FAVÖK	68	65	4%	68	41	64%
Ana Ortaklık Net Kâr	16	16	4%	16	-36	a.d.

Oranlar (%)	2Ç21	1Ç21	Fark (Puan)	2Ç21	2Ç20	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	7,2	7,0	0,23	7,2	7,5	-0,25
EFK Marjı	3,5	3,9	-0,49	3,5	-2,4	a.d.
FAVÖK Marjı	5,4	5,1	0,25	5,4	5,0	0,40
Net Kâr Marjı	1,3	1,2	0,06	1,3	-4,4	a.d.

2Ç21 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in, 2Ç21 dönemi net kârı 16,4mn TL olarak açıklandı. Önceki yılın aynı döneminde ise 36,1mn TL değerinde zarar gerçekleşmişti. Net satışlar ve satılan malın maliyeti %52 oranında artarak sırasıyla 1,26mlr TL ile 1,17mlr TL'ye yükseldi. Satışların tamamına yakını yurt içine yapılırken satış kanallarından perakende ve pazaryerlerine ait gelir artışları öne çıktı. Öte yandan maliyetlerdeki artış satılan ticari malların maliyetinden kaynaklanmaktadır. Görece sınırlı artan faaliyet giderlerinin de etkisiyle net faaliyet kârı %65 artarak 65,2mn TL'ye yükseldi. Esas faaliyetlerden diğer net giderler, tek seferlik giderlerin azalışı ile 59,2mn TL'den 21,7mn TL'ye geriledi. Esas faaliyet kârı 43,5mn TL'ye ulaşarak pozitif görünüm ortaya koydu. Zira önceki yılın aynı döneminde 19,7mn TL değerinde esas faaliyet zararı oluşmuştu. Finansal gelir/gider dengesini incelediğimizde faiz ve kur farkı giderlerinin azaldığını görmekteyiz. Bu durumun neticesinde finansal net gider kalemi 24mn TL'den 17,2mn TL'ye geriledi. Vergi giderlerinin 10,9mn TL'ye ulaşmasının kârlılığı baskılayan bir unsur olduğunu belirtmek isteriz. Kârlılık marjlarını 2Ç20'yi baz alarak incelediğimizde EFK marjının öncülüğünde iyileşme görülmektedir. Net kâr marjı ise 5,7 puan artış ile %1,3 oldu. Şirket'in bilanço kalemlerini önceki çeyreğe göre kıyasladığımızda nakit ve nakit benzerleri vadesiz mevduatın etkisiyle 74,9mn TL'den 116,2mn TL'ye yükseldiğini görüyoruz. Önceki çeyrekte var olan, ilişkili taraflara diğer borçların 2Ç21 döneminde olmaması ile uzun vadeli yükümlükler geriledi ve böylece kısa vadeli borç/toplam borç oranı 87'den 98'e yükseldi. Ticari alacakların 1,06mlr TL'den 1,17mlr TL'ye artışı ile likit oran 0,22 puan arttı ve 1,09 oldu; aynı etkiyi cari oranda da görmekteyiz. Şirket'in finansal raporlarının geneline baktığımızda; satışlardan elde edilen gelirdeki artış, faaliyet gider artışının sınırlı kalması, esas faaliyetlerden diğer net gider ile finansal net gider kalemlerindeki düşüş kârlılığı desteklemektedir. Ayrıca kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki azalış ile beraber artan dönen varlıklar bilanço görünümünü olumlu yönde etkilemiştir. Şirketin 2Ç21 dönemi finansalları olumlu değerlendirmekteyiz.

UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
PENTA	82,25						

Hissede yukarı yönlü hareketler süreklilik gösterdiği için teknik göstergeler aşırı alım bölgesinde fiyatlanmaktadır. Bunun yanında ağırlıklı ortalamalar anlamlı bir sonuç üretmemektedir. Hacim indikatörünün son haftalardaki belirgin düşüşü yukarı yönlü hareketin sağlıklı olduğunu işaret etmektedir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük AO	22 Günlük AO	50 Günlük AO	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
PENTA	80,24	58,49	46,14		94,32	180,91		



UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

