

Despec Bilgisayar / DESPC

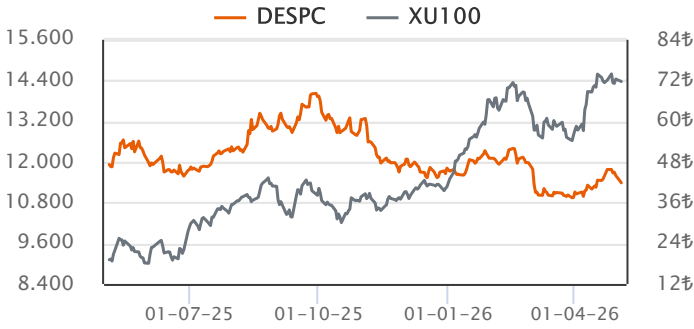
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	23
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/11/2010
Halka Açıklık Oranı	48.0%
Fiili Dolaşım Oranı	50.9%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	50.87	11.70
DATAGATE BİLGİSAYAR MALZEMELERİ TİC...	49.13	11.30

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	18.05	59.40	44.96	37.50	41.82
Fiyat (USD)	0.94	1.84	1.19	0.84	0.93
Piyasa Değeri (Mn TL)	415	1,366	1,034	863	962
Piyasa Değeri (Mn USD)	22	42	27	19	21
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					27

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-4.95	-8.61	8.01	-9.40	-17.84
Rölatif %	-4.47	-7.18	-2.77	-29.00	-47.58

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.12	0.21	0.09	0.10	0.11
Sektör Ort.	1.26	1.80	1.83	1.84	2.67
Firma Değeri/FAVÖK	2.32	9.46	2.10	1.79	2.00
Sektör Ort.	4.72	11.58	12.86	9.79	10.92
Fiyat/Kazanç			20.46		
Sektör Ort.	7.57	16.84	15.17	19.94	21.58
PD/DD	2.24	5.62	2.71	2.06	2.30
Sektör Ort.	4.05	4.09	3.18	2.63	2.99
Hisse Başına Kar (TL)			2.20		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	399	788	1,387	2,794	1,833
Duran Varlıklar	8	13	53	30	36
Toplam Aktifler	407	800	1,440	2,824	1,869
Özkaynak (Ana Ortaklık)	149	186	243	381	418
Net Borç	152	-19	-9	-2	0
Net Satış Gelirleri	248	971	1,507	3,237	813
Brüt Kâr	21	54	58	197	60
FAVÖK	16	33	27	143	16
Net K/Z (Ana Ortaklık)	9	-29	-24	7	-26

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	90.1	291.1	55.2	114.8	-74.9
Sektör Ort.	65.6	449.1	63.5	82.8	10,494.5
FAVÖK Değ.	156.9	225.0	-15.9	242.2	-2.1
Sektör Ort.	131.7	245.9	93.3	73.8	79.7
Net Kâr/Zarar Değ.	77.0				
Sektör Ort.	138.9	795.0	355.1	-2.2	806.8
Brüt Kar Marjı	8.6	5.6	3.9	6.1	7.4
Sektör Ort.	39.6	33.2	36.8	32.8	37.9
FAVÖK Marjı	6.4	3.4	1.8	4.4	2.0
Sektör Ort.	-90.6	10.9	-4.4	-22	20.6
Net Kâr/Zarar Marjı	3.8	-3.0	-1.6	0.2	-3.2
Sektör Ort.	-15.9	471.7	498.8	41	-52.5
Toplam Borçlar Değ.	113.0	137.9	94.7	104.2	-40.6
Sektör Ort.	74.9	153.1	110.6	150.6	10.6
Net Borç Değ.	102.8				
Sektör Ort.	240.9	86.1	202.3	311.1	
Net Borç/FAVÖK	2.9	-0.1	-0.1	0.0	0.0
Sektör Ort.	-0.5	-0.3	-0.4	69.6	-1.3
Aktif Büyümesi	81.3	96.6	79.9	96.2	-33.8
Sektör Ort.	78.6	78.1	135.6	82.0	43.1
Özkaynak Büyüme	44.0	24.8	30.9	56.7	9.8
Sektör Ort.	112.7	66.4	149.9	67.5	90.3
Özkaynak Karlılığı	36.3	-73.2	-51.3	16.2	-18.9
Sektör Ort.	31.5	5.1	18.6	9.8	8.9
Aktif Karlılığı	14.5	-20.3	-9.8	2.4	-3.2
Sektör Ort.	21.1	8.6	15.9	6.6	10.8
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.1	2.0	1.6	1.3	2.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -26.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 6.6 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 812.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.2 milyar TL)

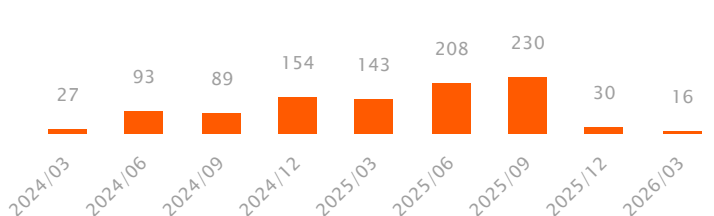
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %29.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %74.9 düşüşle 812.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.23 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 16.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %1.98 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %4.41)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %1 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %1 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,510	1,907	2,794	1,833	-34.4	98.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	12	29	9	10	16.7	0.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	2,897	1,109	2,187	1,128	-48.4	60.4
Stoklar	481	412	491	470	-4.3	25.1
Duran Varlıklar	40	35	30	36	19.6	1.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	5	5	5	5	3.8	0.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	4	3	4	31.4	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,549	1,943	2,824	1,869	-33.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,094	1,485	2,435	1,438	-40.9	76.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	3	1	3	136.8	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	2,763	1,459	1,894	1,181	-37.7	63.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8	12	8	13	51.6	0.7
Finansal Borçlar	5	7	5	7	40.3	0.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,102	1,497	2,443	1,450	-40.6	77.6
Özkaynaklar	447	445	381	418	9.8	22.4
Ödenmiş Sermaye	23	23	23	23	0.0	1.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-312	-321	-245	-368	50.0	-19.7
Net Dönem Karı veya Zararı	20	-47	5	-26	a.d.	-1.4
Toplam Kaynaklar	3,549	1,943	2,824	1,869	-33.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	9,592	10,933	3,237	813	-74.9	100.0
Satışların Maliyeti	9,056	10,146	3,040	753	-75.2	92.6
Brüt Kâr (Zarar)	536	786	197	60	-69.6	7.4
Faaliyet Giderleri (-)	165	185	55	46	-17.6	5.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	371	601	141	14	-90.0	1.7
FAVÖK	375	608	143	16	-88.8	2.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	251	318	57	43	-24.6	5.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-555	-914	-166	-76	-54.2	-9.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	622	919	198	57	-71.4	7.0
Finansman Gelirleri	108	61	4	3	-33.3	0.4
Finansman Giderleri (-)	663	933	172	80	-53.2	9.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	1	-43	1	2	33.2	0.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	67	5	32	-19	a.d.	-2.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	20	-43	7	-26	a.d.	-3.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	250	506	82	21	-73.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,663	1,286	73	-118	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-171	111	-162	-59	-63.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,496	-840	-310	-147	-52.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-6	-2	0	0	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	6	1	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettümler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-245	-486	-82	-38	-53.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	290	526	23	3	-87.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	291	531	29	12	-59.0	
Ödenen Temettümler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-6	14	-2	-19	869.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.3	1.1	1.3
Nakit Oran	0.4	2.0	0.4	0.7
Likit Oran	1.0	0.9	0.9	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	65.3	76.7	65.0	87.1
Stok Devir Hızı	16.1	15.2	15.2	19.3
Borç Devir Hızı	84.5	76.0	46.7	71.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-3.2	15.8	33.5	35.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	5.6	7.2	6.1	7.4
FVÖK Marjı	6.5	8.0	6.2	7.2
FAVÖK Marjı	3.9	5.6	4.4	2.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.7	0.0	1.0	-2.3
Efektif Vergi Oranı	70.2	1,045.3	79.4	-38.1
Net Kar Marjı	0.2	-0.4	0.2	-3.2
Özsermaye Karlılığı	5.1	-9.6	2.1	-6.6
Aktif Karlılık	0.7	-1.6	2.4	-3.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	693.5	336.3	641.1	346.6
Toplam Borç / Aktif	87.4	77.1	86.5	77.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0.2	0.7	0.3	0.7
Faiz Karşılama Oranı	0.1	0.0	0.2	-0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-360.1	-165.3	-343.3	-390.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-96.0	-27.2	-69.9	-81.2
Net Borç (Mn TL)	-6.1	-19.5	-2.2	0.4
Net Borç / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.0

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
DESPC	41.82	962	21	418	1,869	0.11	2.00		2.30	-3.24	0.00	-33.82	-6.59
ODINE	1,200.00	132,600	2,949			70.12	3,814.29	8,154.65	61.64	0.86	-15.23	22.92	
MIATK	39.08	19,306	429			7.15	16.63		3.53	-26.47	0.33	-12.39	
LOGO	148.50	14,108	314			2.20	6.34	9.40	3.78	25.87	-0.68	-12.50	
MANAS	28.34	9,382	209			19.45	189.10		15.27	-79.52	12.52	-8.71	
DOFRB	158.00	24,490	545			24.34	69.46	99.98	11.85	24.21	0.41	135.84	
ARDYZ	55.20	17,790	396			4.55	9.80	32.83	3.52	12.83	0.73	60.25	
PATEK	20.88	14,093	313	3,964	10,114	4.38		33.49	3.56	-188.15		138.92	-29.44
NETCD	127.20	17,426	388	3,756	3,998	11.19	14.42	20.77	4.64	49.38	-0.90		6.23
INDES	10.45	7,838	174			0.08	2.32	15.09	1.17	0.57	-0.22	28.74	
REEDR	7.59	7,211	160			5.08			0.93	-64.86		-1.49	
HTTBT	40.96	12,288	273			7.25	17.11	31.60	4.14	23.53	-0.44	41.05	
FONET	5.40	5,054	112			5.81	13.14	22.68	2.99	26.07	-0.24	16.63	
EDATA	22.08	8,880	197	919	1,294	3.59	139.16		9.66	-13.83	-5.12	10.30	-6.89
MCARD	162.40	15,038	334			5.21	25.17	20.47	9.25	30.16	-4.68	16.17	
LINK	5.91	5,270	117	1,967	2,491	3.15	10.24	11.67	2.68	42.09	-1.43	51.44	11.60
ATATP	156.80	14,700	327			2.52	3.56	7.16	3.33	36.28	-0.11	158.53	
BINBN	172.10	19,275	429	1,785	2,106	38.39			10.80	-336.94		-0.73	-15.99
ESCOM	6.05	4,264	95	3,788	3,869	2.00	2.01	3.34	1.13	28.31	0.00	104.52	4.73
PENTA	14.52	5,714	127			0.17	4.75	50.93	1.35	0.35	-0.08	42.30	
Bilişim ve Yazılım						23.00	10.92	21.58	2.99	2.05		30.28	8.02

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 41.82 TL		
1.Destek	40.61	-2.9%
2.Destek	39.41	-5.8%
PİVOT	41.73	-0.2%
1.Direnç	42.93	2.7%
2.Direnç	44.05	5.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	25	
Son 1 Hafta	40	-36.6% altında
Son 1 Ay	35	-28.4% altında
Son 3 Ay	27	-6.0% altında
Son 1 Yıl	26	-2.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	36.98	13.09%
23.60%	40.81	2.47%
38.20%	43.18	-3.15%
50.00%	45.09	-7.25%
61.80%	47.00	-11.02%
78.60%	49.73	-15.91%
100.00%	53.20	-21.39%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	44.25	AŞAĞI	SATIŞ	30.04.26	38.75	-5.5%
20 Günlük Ort.	41.84	AŞAĞI	SATIŞ	04.05.26	42.42	0.0%
50 Günlük Ort.	41.42	AŞAĞI	SATIŞ	04.05.26	42.47	1.0%
100 Günlük Ort.	44.25	AŞAĞI	SATIŞ	30.04.26	44.50	-5.5%
200 günlük Ort.	50.19	AŞAĞI	SATIŞ	18.02.26		-16.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	48.59	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	98.22	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	0.98	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-43.87	AŞAĞI		
ADX	27.89	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 4 (GÜÇLÜ)	41.18		04.05.26	46.14

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 41.18 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 41.18 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 40.61 ve 39.41 seviyeleri, direnç olarak da 42.93 ve 44.05 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DESPC	30.04.2026 18:17 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
DESPC	30.04.2026 18:17 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Despec Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
DESPC	30.04.2026 18:17 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Despec Faaliyet Raporu Haberin Devamı
DESPC	30.04.2026 18:16 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Despec Finansal Rapor Haberin Devamı
DESPC	09.04.2026 13:33 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Kar Payı Dağıtım Önerisi Haberin Devamı
DESPC	09.04.2026 10:36 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. 2025 Olağan Genel Kurul Toplantı Çağrısı Haberin Devamı
DESPC	04.03.2026 17:00 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. DESPC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DESPC	02.03.2026 19:54 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
DESPC	02.03.2026 18:22 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
DESPC	02.03.2026 18:21 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. 31.12.2025 Despec Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
DESPC	02.03.2026 18:21 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. Despec 2025 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
DESPC	02.03.2026 18:21 Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. Despec 2025 yıllık Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.