

Obase Bilgisayar / OBASE

Sektör	Bilişim ve Yazılım
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	175
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	46
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/07/2022
Halka Açıklık Oranı	31.0%
Fiili Dolaşım Oranı	32.8%

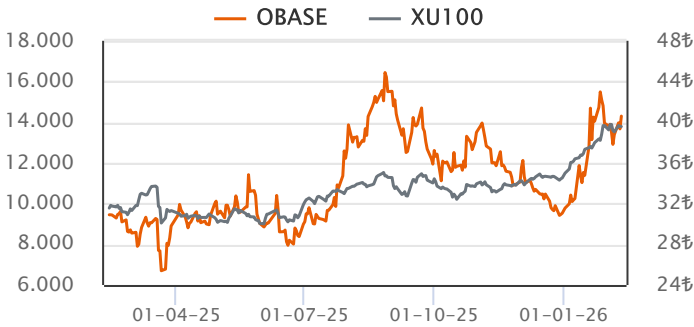
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	32.80	14.92
BÜLENT DAL	23.05	10.49
MEHMET HALUK ALPAY	22.11	10.06

Piyasa Değeri (PD)

	Son Veri				
Fiyat (TL)	40.60	40.60	40.60	40.60	40.60
Fiyat (USD)	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,847	1,847	1,847	1,847	1,847
Piyasa Değeri (Mn USD)	42	42	42	42	42
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)	23				

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.20	4.10	24.92	30.71	20.33
Rölatif %	3.27	4.88	10.55	6.76	-13.75

Değerleme Oranları

Çarpanlar	Son Veri				
Firma Değeri/Satışlar	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92
Sektör Ort.	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22
Firma Değeri/FAVÖK	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
Sektör Ort.	13.23	13.23	13.23	13.23	13.23
Fiyat/Kazanç	114.77	114.77	114.77	114.77	114.77
Sektör Ort.	23.69	23.69	23.69	23.69	23.69
PD/DD	2.74	2.74	2.74	2.74	2.74
Sektör Ort.	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87
Hisse Başına Kar (TL)	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL					
Dönen Varlıklar	275	275	275	275	275
Duran Varlıklar	722	722	722	722	722
Toplam Aktifler	997	997	997	997	997
Özkaynak (Ana Ortaklık)	673	673	673	673	673
Net Borç	68	68	68	68	68
Net Satış Gelirleri	613	613	613	613	613
Brüt Kâr	139	139	139	139	139
FAVÖK	148	148	148	148	148
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-4	-4	-4	-4	-4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -5.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -29.3 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 193.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 213.5 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %11.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.2 düşüşle 613.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

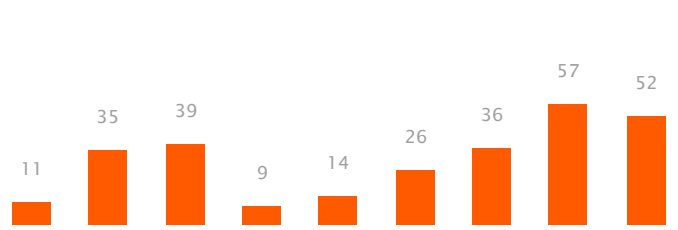
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.11 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 52.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %27.02 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %30, geçen yıl aynı çeyrek %6.77)

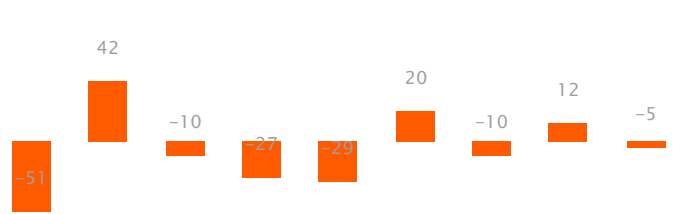
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %50 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %47 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)					Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	275	275	266	275	3.3	27.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	80	80	98	80	-18.8	8.0
Finansal Yatırımlar	6	6	2	6	158.9	0.6
Ticari Alacaklar	114	114	92	114	23.8	11.5
Stoklar	2	2	4	2	-35.6	0.2
Duran Varlıklar	722	722	509	722	41.9	72.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	12	12	13	12	-9.0	1.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	699	699	454	699	54.0	70.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	997	997	775	997	28.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	286	286	242	286	18.1	28.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	151	151	84	151	79.8	15.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	2	2	3	2	-45.2	0.2
Ticari Borçlar	37	37	46	37	-19.8	3.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37	37	23	37	60.8	3.7
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	323	323	265	323	21.8	32.4
Özkaynaklar	674	674	510	674	32.2	67.6
Ödenmiş Sermaye	46	46	46	46	0.0	4.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	188	188	187	188	0.3	18.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-4	-4	-52	-4	-92.0	-0.4
Toplam Kaynaklar	997	997	775	997	28.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)					Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	613	613	699	613	-12.2	100.0
Satışların Maliyeti	474	474	624	474	-24.0	77.3
Brüt Kâr (Zarar)	139	139	75	139	85.9	22.7
Faaliyet Giderleri (-)	111	111	102	111	9.3	18.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	28	28	-27	28	a.d.	4.5
FAVÖK	148	148	62	148	136.9	24.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	4	4	10	4	-60.0	0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	1	1	1	0.0	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-1	-1	-15	-1	-93.3	-0.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	33	33	-16	33	a.d.	5.3
Finansman Gelirleri	34	34	40	34	-15.5	5.5
Finansman Giderleri (-)	41	41	14	41	193.9	6.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	6	6	-41	6	a.d.	1.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	32	32	-31	32	a.d.	5.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-4	-4	-70	-4	-93.9	-0.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)					Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		127	127	98	127	29.0
Ticari Alacaklardaki Değişim		82	82	159	82	-48.4
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		2	2	-5	2	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-96	-96	-80	-96	18.8
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-180	-180	-160	-180	12.7
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		0	0	3	0	a.d.
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	1	0	a.d.
Alınan Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		27	27	113	27	-76.2
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		162	162	117	162	38.7
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		114	114	18	114	539.8
Ödenen Temettüler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-27	-27	51	-27	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)
Likidite Oranları

Cari Oran	1.0	1.0	1.1	1.0
Nakit Oran	29.8	29.8	41.4	29.8
Likit Oran	1.0	1.0	1.1	1.0

Faaliyet Oranları

Alacak Devir Hızı	80.7	80.7	62.6	80.7
Stok Devir Hızı	2.1	2.1	1.3	2.1
Borç Devir Hızı	31.1	31.1	13.8	31.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	51.7	51.7	50.1	51.7

Karlılık Oranları

Brüt Kar Marjı	22.7	22.7	10.7	22.7
FVÖK Marjı	6.3	6.3	-8.0	6.3
FAVÖK Marjı	24.1	24.1	8.9	24.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.1	5.1	-4.4	5.1
Efektif Vergi Oranı	113.5	113.5	-127.5	113.5
Net Kar Marjı	-0.7	-0.7	-9.9	-0.7
Özsermaye Karlılığı	-0.7	-0.7	-18.6	-0.7
Aktif Karlılık	1.8	1.8	-4.9	1.8

Finansal Yapı

Toplam Borç / Özsermaye	47.9	47.9	52.0	47.9
Toplam Borç / Aktif	32.4	32.4	34.2	32.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	47.3	47.3	32.9	47.3
Faiz Karşılama Oranı	0.8	0.8	-2.2	0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	49.2	49.2	46.0	49.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	28.3	28.3	47.1	28.3
Net Borç (Mn TL)	67.8	67.8	-12.9	67.8
Net Borç / FAVÖK	0.4	0.4	-0.1	0.4

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
OBASE	40.60	1,847	42	673	997	2.92	11.00	114.77	2.74	-0.68	0.39	28.66	-0.71
MIATK	37.98	18,762	431	5,606	7,594	8.51	25.16	23.24	3.35	-17.15	0.42	78.04	-7.73
ODINE	345.00	38,123	875	2,051	2,718	23.60	108.79	106.31	18.59	-3.13	-1.96	44.79	-1.59
LOGO	155.20	14,744	339	3,527	6,904	3.14	8.67	11.37	4.18	34.56	-0.43	10.44	44.88
PATEK	20.44	13,796	317	2,083	8,360	5.45		14.64	6.62	52.39		285.60	73.59
ARDYZ	44.30	14,277	328	3,764	5,922	6.36	17.67	31.63	3.79	8.34	1.59	71.64	5.88
DOFRB	88.25	13,679	314	1,785	3,003	15.67	33.87	74.42	7.67	7.51	-0.26		2.07
INDES	8.24	6,180	142	6,268	32,029	0.08	3.23	20.01	0.99	0.54	-0.21	53.93	6.30
HTTBT	44.34	13,302	305	2,777	3,433	8.46	19.27	35.74	4.79	23.89	-0.36	42.16	12.19
REEDR	6.83	6,489	149	7,733	9,504	4.59			0.84	-64.86		-1.49	-13.43
BINBN	179.40	20,093	461	1,997	2,325	47.58			10.06	-40.89		106.29	-13.30
NETCD	74.00	10,138	233	2,269	2,471	7.56	9.43	13.71	4.47	53.89	-0.16		21.37
LINK	240.00	5,220	120	1,395	1,893	3.03	10.98	12.92	3.74	12.93	-0.65	645.89	18.86
ATATP	154.50	14,484	333	3,900	6,445	3.20	4.48	8.80	3.71	37.89	-0.12	227.97	61.42
MANAS	11.90	3,940	90	793	1,745	9.98	117.94		4.97	-57.01	15.83	42.22	-30.28
PENTA	14.45	5,686	131	4,096	12,793	0.20	5.24	28.59	1.39	0.39	0.24	40.34	2.37
FONET	3.21	3,005	69	1,511	1,946	5.69	16.24	21.69	1.99	20.26	-0.04	80.22	8.39
ESCOM	3.78	2,664	61	2,087	2,155	7.21	7.48		1.28	517.38	0.00	16.98	0.37
KFEIN	10.30	2,034	47	1,133	1,547	0.81	10.92	14.31	1.79	-3.05	-1.38	37.55	-5.67
EDATA	10.60	4,263	98	869	1,315	2.35	56.73		4.91	0.08	-0.74	66.76	0.15
Bilişim ve Yazılım						8.74	13.23	23.69	2.87	2.53		55.55	10.19

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 40.60 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	39.08	-3.7%
2.Destek	37.56	-7.5%
PİVOT	40.48	-0.3%
1.Direnç	42.00	3.4%
2.Direnç	43.40	6.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	9	
Son 1 Hafta	22	-61.3% altında
Son 1 Ay	41	-79.2% altında
Son 3 Ay	23	-62.8% altında
Son 1 Yıl	22	-62.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	43.78	-7.26%
23.60%	40.62	-0.05%
38.20%	38.67	4.99%
50.00%	37.09	9.46%
61.80%	35.51	14.33%
78.60%	33.26	22.07%
100.00%	30.40	33.55%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	39.30	YUKARI	ALIŞ	09.02.26	39.34	3.3%
20 Günlük Ort.	39.54	YUKARI	ALIŞ	06.02.26	38.42	2.7%
50 Günlük Ort.	35.55	YUKARI	ALIŞ	12.01.26	33.85	14.2%
100 Günlük Ort.	36.02	YUKARI	ALIŞ	15.01.26	34.70	12.7%
200 günlük Ort.	35.32	YUKARI	ALIŞ	15.01.26	34.61	15.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	58.85	YUKARI		
MOM	97.55	YUKARI		
MACD	1.20	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	22.53	YUKARI		
ADX	36.59	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 2 (ZAYIF)	37.36		05.02.26	41.41

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 37.36 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 37.36 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 39.08 ve 37.56 seviyeleri, direnç olarak da 42.00 ve 43.40 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

OBASE	21.01.2026 15:41 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. OBASE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OBASE	21.01.2026 11:17 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. OBASE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OBASE	13.01.2026 14:15 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. OBASE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OBASE	04.12.2025 13:26 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. OBASE.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
	21.11.2025 18:15 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.,Ebebek Mağazacılık A.Ş. Yeni İş İlişkisi Kurulması Haberin Devamı
OBASE	19.11.2025 23:10 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. Bilgilendirme Politikasının Güncellenmesi Haberin Devamı
OBASE	11.11.2025 15:24 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. OBASE.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
OBASE	08.11.2025 17:06 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. Obase 30 Eylül 2025 Yatırımcı Sunumu Haberin Devamı
OBASE	08.11.2025 17:05 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. Obase 30 Eylül 2025 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
OBASE	08.11.2025 17:05 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. Obase 30 Eylül 2025 Konsolide Faaliyet Raporu Haberin Devamı
OBASE	08.11.2025 17:04 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. Obase 30 Eylül 2025 Konsolide Finansal Rapor Haberin Devamı
OBASE	06.10.2025 17:57 Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. OBASE.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır 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 bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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. Bültekte 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.