

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	İNDEKS A.Ş.
Kuruluş Tarihi	10/01/1995
Kayıtlı Sermaye	750,000,000
Ödenmiş Sermaye	23,000,000
Personel Sayısı	37
Genel Müdür	EMRAH KÜÇÜKGİRGİN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSIST, XBANA, XTKJS, XKTUM, XU500
Halka Arz Tarihi	25/11/2010
Halka Açıklık Oranı	48%
Halka Açık Piyasa Değeri	499,228,800
Aylık	1.02
Beta	0.76
Yıllık	0.71

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
DATAGATE BİLGİSAYAR MALZEMELERİ TİCARET A.Ş.	11,300,994	49.1%
İŞ PORTFÖY YARI İLETKEN TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON	1,580,663	6.9%
Diğer	10,118,343	44.0%

KARLILIK

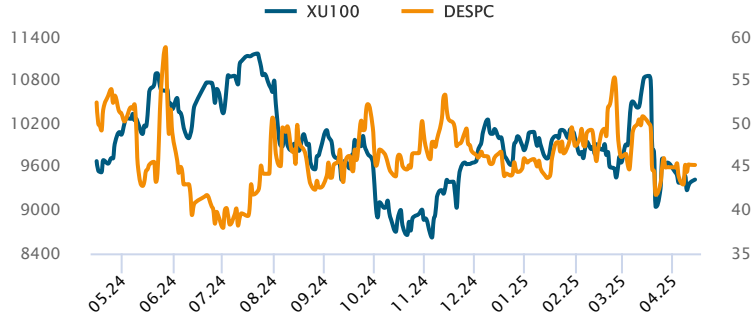
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	20	42	-84	-115	15
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.88	1.81	-	-	0.66
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.13	0.20	-	-	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.5%	12.3%	-15.1%	-8.9%	0.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	23.0%	35.1%	-37.8%	-36.3%	4.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	159%	80%	81%	67%	46%
Özsermaye Büyüme	7%	31%	64%	55%	5%
Net Satış Büyüme	127%	12%	30%	10%	25%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	14%	12%	45%	-15%	61%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	127%	77%	56%	11%	25%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-4%	46%	42%	23%	96%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-64%	22%	30%	4%	242%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-4%	1%	-3%	-22%	96%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-8%	7%	14%	9%	6%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	99%	54%	25%	5%	10%
FAVÖK Büyüme	-2%	39%	39%	21%	91%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-86%	39%	35%	1%	849%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-2%	2%	-4%	-22%	91%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	275%	94%	84%	69%	55%
Toplam Borç Büyüme	271%	95%	85%	69%	55%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,811	1,387	1,948	2,127	2,681
Duran Varlıklar	46	53	35	33	30
Toplam Aktifler	1,857	1,440	1,982	2,160	2,712
Özsermaye	327	243	307	320	342
Net Borç	-12	-9	194	-23	-5
Net Yabancı Para Pozisyonu	-116	-111	-180	-338	-275
Net Satışlar	5,847	1,183	2,903	4,462	7,328
Esas Faaliyet Karı	144	20	98	164	283
FAVÖK	150	21	100	166	286
Ana Ortaklık Net K/Z	-115	-19	27	12	15



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
DESPC	-0.04	5.26	-10.90	-1.70	-14.76	2,637.98
XU100'e göre	-0.50	5.08	2.50	2.55	-11.23	96.71

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
43.10	46.18	39.88	58.45
51.10	58.45	37.74	58.85

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,040	1,058	656	489
Halka Açık PD (Mn TL)	499	508	315	234
PD (Mn USD)	27	30	22	26
Halka Açık PD (Mn USD)	13	14	11	13

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.43	3.04	3.10	2.00	1.60
Fiyat Kazanç	17.45	68.43	69.61	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	10.99	3.61	3.68	4.29	3.71
Firma Değeri / Net satış	2.15	0.14	0.14	0.11	0.22

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 15.20 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde 15.20 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.3 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %83.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %25.3 yükselişle 7.33 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

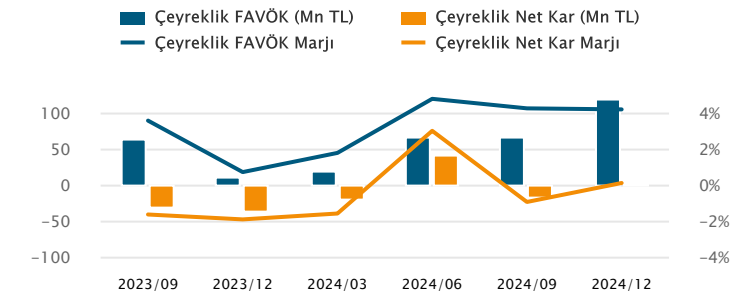
Geçtiğimiz çeyrek %4.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının -0.1 puan düşüşle %4.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 120.49 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %848.98 yükselişle 120.49 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %3.91 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %5.59 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %4.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %4.55 aktif karlılığı %0.67 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	395	696	1,811	2,681	48%	99%
Nakit ve Benzerleri	4	10	14	9	-31%	0%
Ticari Alacaklar	281	452	1,432	2,213	55%	82%
Stoklar	79	182	331	367	11%	14%
Duran Varlıklar	4	22	46	30	-33%	1%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	0	1	1	4	541%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	2	4	3	-21%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	399	718	1,857	2,712	46%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	258	407	1,527	2,364	55%	87%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	172	89	1	1	-14%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	69	125	1,431	2,111	48%	78%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	5	3	6	112%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1	1	1	4	424%	0%
Toplam Yükümlülükler	259	412	1,530	2,370	55%	87%
Toplam Özkaynaklar	140	306	327	342	5%	13%
Ödenmiş Sermaye	23	23	23	23	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	62	-1	-123	-238	-	-9%
Net Dönem Karı veya Zararı	42	-84	-115	15	-	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	399	718	1,857	2,712	46%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	775	2,572	5,847	7,328	25%	100%
Satışların Maliyeti (-)	718	2,364	5,588	6,919	24%	94%
Brüt Kar (Zarar)	57	208	259	409	58%	6%
Faaliyet Giderleri (-)	17	58	115	126	10%	2%
Genel Yönetim Giderleri	8	28	56	63	11%	1%
Pazarlama Giderleri	9	30	59	64	8%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	40	150	144	283	96%	4%
Faaliyet Karı veya Zararı	57	248	186	475	155%	6%
Finansman Gelirleri	24	6	88	82	-7%	1%
Finasman Giderleri (-)	26	151	300	507	69%	7%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	55	-60	-99	40	-	1%
Dönem Karı veya Zararı	42	-84	-115	15	-	0%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		1.5	2.6	0.9		
Cari Oran		1.5	1.7	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		10.0	16.4	23.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		4.2	7.5	6.4		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		2.3	4.6	4.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		98.9%	96.9%	97.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler		1.1%	3.1%	2.5%		
Toplam Borç / Aktifler		65.0%	57.4%	82.4%		
Toplam Borç / Özsermaye		185.8%	134.9%	467.9%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		113.63	180.37	-115.72		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		280.4%	117.8%	-77.1%		
Net Borç (Mn TL)		168.8	79.2	-11.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		4.2%	0.5%	-0.1%		
İhracat Oranı		0.3%	1.1%	0.5%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		12.3%	-15.1%	-8.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)		12.3%	-15.1%	-8.9%		
Özsermaye Karlılığı		35.1%	-37.8%	-36.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		35.1%	-37.8%	-36.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı		5.1%	5.9%	2.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		5.1%	5.9%	2.5%		
FAVÖK Marjı		5.2%	6.0%	2.6%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)		5.2%	6.0%	2.6%		
Net Kar Marjı		5.4%	-3.3%	-2.0%		
Net Kar Marjı (Yıllık)		5.4%	-3.3%	-2.0%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	47.06	45.22	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	46.62	5 HO	45.01 YUKARI - 0.5% üstünde	Günlük	45.22	0.0% -0.2% -0.5% -0.4%
Direnç 1	45.92	10 HO	44.99 YUKARI - 0.5% üstünde	Son 5 Gün	44.40	1.8% 1.9% 0.2% 0.4%
PIVOT	45.48	20 HO	45.52 AŞAĞI - 0.7% altında	Son 10 Gün	43.92	3.0% 2.8% 2.5% 2.7%
Destek 1	44.78	50 HO	46.49 AŞAĞI - 2.7% altında	Son 1 Ay	50.75	-10.9% -14.1% 2.5% 5.2%
Destek 2	44.34	100 HO	46.78 AŞAĞI - 3.3% altında	Yılbaşı	46.00	-1.7% -8.7% 2.5% 3.2%
Destek 3	43.64	200 HO	47.12 AŞAĞI - 4.0% altında	Son Bir Yıl	53.05	-14.8% -28.0% -11.2% -11.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	47.54	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	100.58	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-0.76	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.89			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	14.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	12.5 Mn TL	% 14 üstünde
Son 10 Gün	14.4 Mn TL	% 0 altında
Son 1 ay	16.1 Mn TL	% 11 altında
Yılbaşı	21.1 Mn TL	% 32 altında
Son Bir Yıl	27.7 Mn TL	% 48 altında

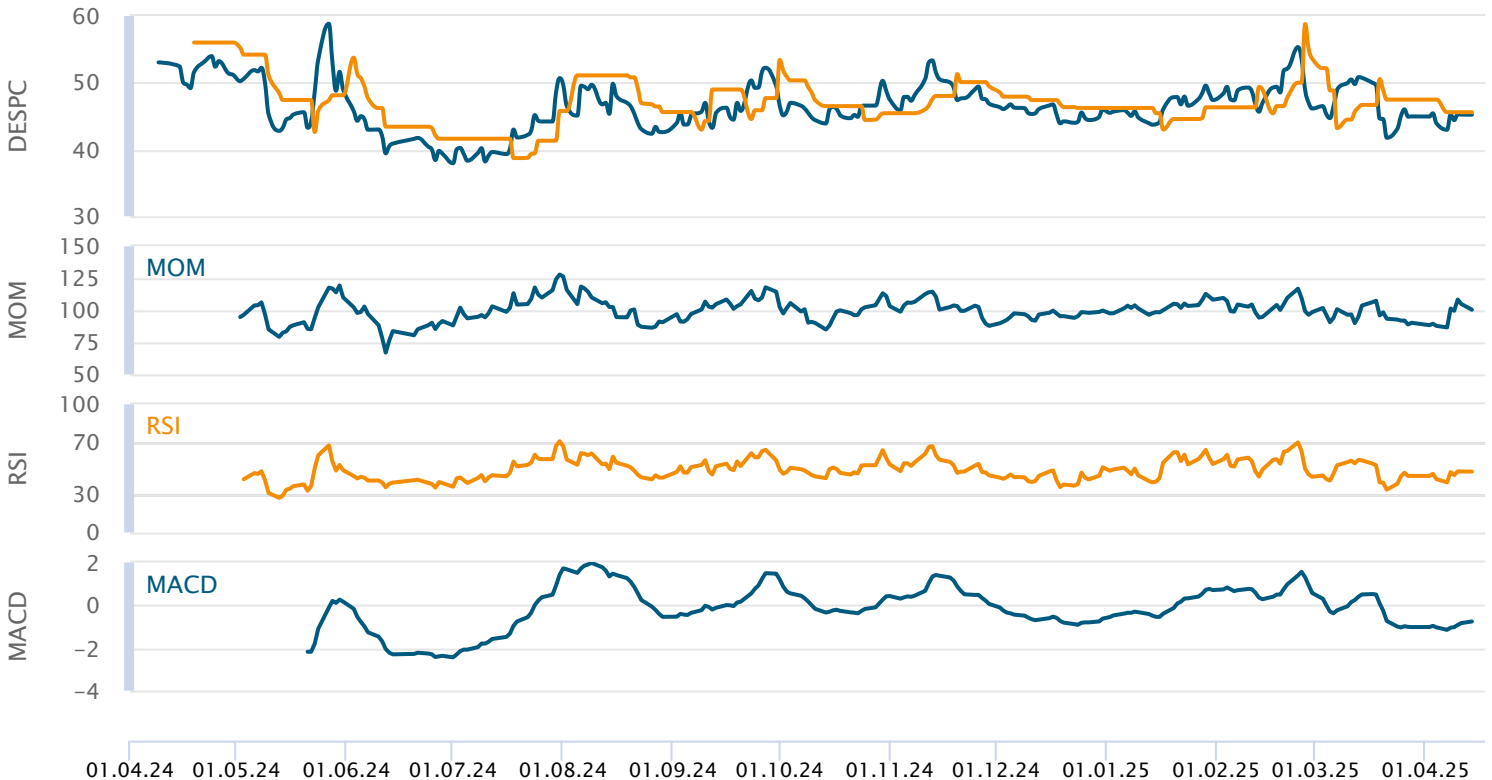
TREND

Süper Trend	45.59	AŞAĞI	-	45.59 trend değişim seviyesi altında kalınladığı sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 45.70 seviyesinden başlayan DESPC gün içinde en düşük 45.04, en yüksek 46.18 seviyesinden işlem görürken günü %0.04 düşüşle 45.22 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 45.48 seviyelerinde, birinci destek 44.78, birinci direnç ise 45.92 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 45.59 trend değişim seviyesi altında kalınladığı sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 45.59 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 46.49, 100 günlük hareketli ortalaması ise 46.78 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 14.30 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 13.92 üzerinde gerçekleşmiştir.

— DESPC — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
DESPC	1,040	14.86	3.04	68.43	3.61	0.14	4%	4%	0%	5%	1%	286	120	15	3
OBASE	1,412	12.00	2.59	-	15.98	1.92	-1%	12%	-7%	-9%	-5%	89	42	-49	3
PKART	1,528	15.40	4.36	25.12	12.32	0.76	5%	6%	3%	19%	9%	119	32	61	6
EDATA	1,669	1.72	2.41	-	44.70	1.24	2%	3%	-5%	-8%	-6%	33	-22	-60	-30
DGATE	1,544	7.91	6.50	-	6.58	0.18	3%	3%	-1%	-24%	-2%	235	112	-65	-12
INTEK	3,520	25.92	16.98	28.93	25.09	13.22	35%	53%	46%	83%	28%	140	-	122	-
SMART	916	10.87	2.64	74.35	7.33	4.82	19%	66%	6%	4%	3%	133	30	12	-23
MTRKS	2,412	5.40	4.45	18.47	6.64	2.35	29%	35%	13%	27%	21%	347	76	131	51
VBTYZ	2,229	6.57	2.90	63.30	10.75	1.21	9%	11%	2%	5%	2%	260	101	35	-20
AZTEK	3,992	19.07	2.09	17.50	4.85	0.61	12%	13%	3%	12%	5%	1,015	321	228	107
INGRM	9,648	73.41	5.48	53.39	19.87	0.58	3%	3%	1%	12%	2%	626	175	181	56
ESCOM	1,818	2.35	1.10	-	5.08	4.92	97%	97%	-60%	-13%	-12%	358	365	-223	-264
MANAS	2,072	4.84	2.59	-	22.31	7.00	23%	31%	-31%	-15%	-8%	114	71	-113	-24
FONET	2,347	7.80	2.09	15.62	15.10	4.87	12%	32%	31%	14%	13%	155	18	150	62
ATATP	7,659	17.19	4.75	17.52	13.73	3.72	19%	27%	22%	31%	22%	534	154	437	113
KFEIN	2,613	50.13	2.64	12.39	8.67	1.21	9%	14%	11%	23%	15%	267	151	211	200
PENTA	5,336	8.65	1.57	15.70	4.72	0.20	4%	4%	1%	11%	4%	1,019	337	340	112
ARENA	4,112	11.21	3.67	-	6.81	0.24	3%	3%	-1%	-22%	-3%	1,149	340	-291	17
ODINE	13,083	17.14	6.91	32.53	24.53	10.08	31%	41%	34%	31%	20%	493	382	402	387
PATEK	9,548	5.10	13.98	-	-	9.47	-17%	-11%	-12%	-26%	-7%	-111	-41	-119	-99
INDES	5,190	6.28	1.10	15.82	1.58	0.05	3%	3%	0%	7%	1%	2,242	551	328	63
ARDYZ	4,423	16.73	1.55	11.85	4.84	2.40	32%	50%	18%	14%	10%	1,034	202	373	296
HTTBT	13,986	6.98	6.68	50.51	30.50	12.25	22%	40%	25%	15%	13%	451	153	277	85
REEDR	11,904	7.24	1.73	-	19.02	4.42	12%	23%	-37%	-14%	-11%	614	84	-976	-219
BINBN	27,306	15.61	15.62	-	287.37	33.50	-9%	12%	-16%	-10%	-6%	91	-19	-125	-127
LINK	12,006	45.71	12.08	47.15	59.20	19.81	29%	33%	43%	42%	30%	198	178	255	254
LOGO	10,602	27.68	4.03	30.13	6.59	2.46	25%	37%	9%	12%	5%	1,523	190	352	33
MIATK	20,847	9.76	4.32	9.16	12.27	8.01	56%	65%	88%	62%	48%	1,686	345	2,276	1,431
Bilişim ve Yazılım	184,762	-	3.43	17.45	10.99	7.97	6%	8%	2%	10%	4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.