DESPEC A.Ş.
ANALİST SUNUMU

30 EKİM 2026

Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler Despec Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik ve eksiksizliğini garanti etmez.

Bu materyal, Şirket, hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda, gelecekteki sonuçlara ve beklentilere dair ifadeler içerir. Bu materyalde yer alan ve geçmişte dayanağı olmayan tüm ifadeler, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve bizim gerçek sonuçlarımız, performansımız ve başarılarımızın geleceğe yönelik ifadelerle belirtilen ve ima edilen sonuçlar, performans ve başarılardan farklı olmasına neden olabilecek diğer faktörleri içerir. Verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak, geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir Burada gerçek sonuçları yansıtmak için yer alan geleceğe yönelik ifadeleri, bu ifadeleri etkileyen varsayımlardaki ve faktörlerdeki değişiklikleri güncellemek için kanuni zorunluluklar dışında hiçbir yükümlülük üstlenmemekteyiz.

Bu sunum satış için bir teklif ve/veya davet teşkil etmez, ya da hiçbir menkul kıymeti önceden talep etmek ya da almak için teklif teşviki içermez ve burada yer alan hiçbir bilgi herhangi bir kontrat ya da taahhüdün temelini oluşturmaz. Bu sunumda yer alan bilgiler ya da bu bilgilerin eksiksizliği, gerçekliği ve doğruluğu herhangi bir amaç için güven vermeyebilir. Bu sunumdaki bilgiler doğrulanmaya, tamamlanmaya ve değişikliğe tabidir. Dolayısıyla, bilgilerin gerçekliği, eksiksizliği ve doğruluğuna bağlı olarak şirket veya şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları ve diğer gerçek kişiler adına belirtilen veya ima edilen hiçbir beyan veya teminat yapılmamıştır veya verilmemiştir. Ne şirket, ne şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları, ne de diğer kişiler her nasıl olursa olsun bu sunumun kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir zarar için herhangi bir yükümlülük kabul etmez.

Despec AŞ Finansal ve Operasyonel Sonuçlar

Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	9 ay 2026	9 ay 2025	Değişim (%)
Net Satışlar	**2.710.235**	**12.684.141**	**(78,6)**
Brüt Kar	308.979	958.027	(67,7)
Brüt Kar Marjı (%)	11,4	7,6	
FVAÖK	156.454	749.853	(79,1)
FVAÖK Marjı (%)	5,8	5,9	
Faaliyet Karı	149.831	743.510	(79,8)
Faaliyet Kar Marjı (%)	5,5	5,9	
Finansal Gelir/(Gider), Net	(198.218)	(982.245)	(79,8)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları	(62.047)	(37.501)	65
Vergi Öncesi Kar	(42.761)	57.922	(174)
Vergi Öncesi Kar Marjı (%)	(1,6)	0,5	
Vergi Giderleri	(19.951)	(37.522)	(47)
Net Kar	(62.712)	20.400	(407,4)
Net Kar Marjı (%)	(2,3)	0,2	

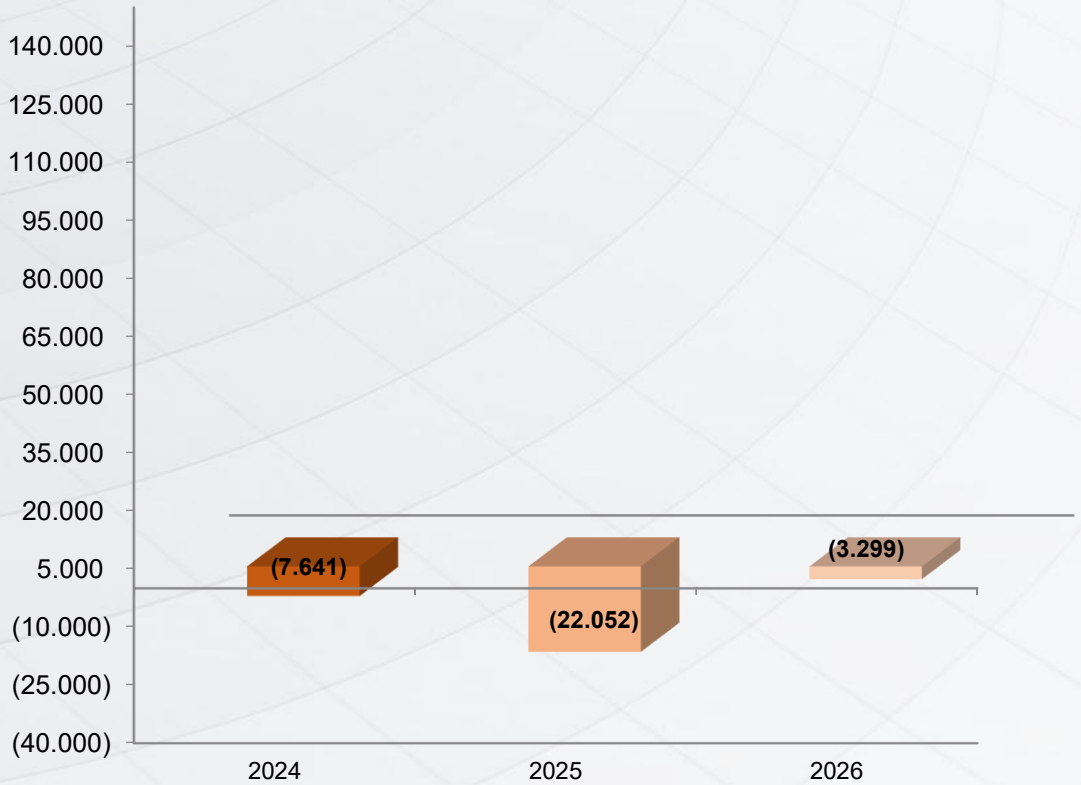
Despec AŞ Finansal ve Operasyonel Sonuçlar

Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	30.09.2026	(%)	31.12.2025	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.09.2026	(%)	31.12.2025	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	**1.960.266**	**98,1%**	**2.154.488**	**98,2%**	**(9,0)**	**Kısa Vadeli Yük.**	**1.546.482**	**77,4%**	**1.678.119**	**76,5%**	**(7,8)**
Nakit	12.422	0,6%	33.224	1,5%	(62,6)	Finansal Borçlar	3.834	0,2%	3.108	0,1%	23,4
Ticari Alacaklar	1.186.529	59,4%	1.253.295	57,1%	(5,3)	Ticari Borçlar	1.491.068	74,6%	1.648.851	75,2%	(9,6)
Stoklar	428.269	21,4%	329.507	15,0%	30,0	Vergi Karşılıkları	13.375	0,7%	-	0,0%	-
Yoldaki Mallar	232.119	11,6%	136.389	6,2%	70,2	Borç Karşılıkları	15.474	0,8%	10.532	0,5%	46,9
Diğer	100.927	5,1%	402.073	18,4%	(74,9)	Diğer	22.731	1,1%	15.628	0,7%	45,5
Duran Varlıklar	**38.476**	**1,9%**	**40.100**	**1,8%**	**(4,0)**	**Uzun Vadeli Yük.**	**12.284**	**0,6%**	**13.476**	**0,6%**	**(8,8)**
Maddi D. V. /Yat. Amaç. Gayrimenku	10.011	0,5%	11.432	0,5%	(12,4)	Uzun Vadeli Borçlanmalar	5.289	0,3%	8.064	0,4%	(34,4)
Kullanım Hak. Var./Maddi olm. D.V.	14.758	0,7%	17.311	0,8%	(14,7)	Kıdem Tazminatı	6.995	0,3%	5.412	0,2%	29,2
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13.707	0,7%	11.357	0,5%	20,7	Ert. Vergi Yük.	-	0,0%	-	0,0%	-
Diğer	-	0,0%	-	0,0%	-	**Özkaynaklar**	**439.976**	**22,0%**	**502.994**	**22,9%**	**(12,5)**
Toplam Varlıklar	**1.998.742**	**100,0%**	**2.194.588**	**100,0%**	**(8,9)**	**Toplam Kaynaklar**	**1.998.742**	**100,0%**	**2.194.589**	**100,0%**	**(8,9)**

Despec AŞ Finansal ve Operasyonel Sonuçlar

Net Finansal Borç (Bin TL)



Despec AŞ Finansal ve Operasyonel Sonuçlar

Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI	30.09.2026	31.12.2025
Cari Oran	1,27	1,28
Likidite Oranı	0,84	1,01

FAALİYET ORANLARI (*)	30.09.2026	31.12.2025
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	103	82
Borçların Ort. Ödeme Süresi	122	97
Stok Bekleme Süresi	44	13

FİNANSAL YAPI ORANLARI	30.09.2026	31.12.2025
Özsermaye / Pasif Toplamı	22,01%	22,92%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	77,38%	76,47%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,61%	0,61%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0,59%	0,66%

KARLILIK ORANLARI	30.09.2026	30.09.2025
Brüt Kar Marjı	11,4%	7,6%
Esas Faaliyet Kar Marjı	8,0%	8,5%
Net Kar /Satışlar	-2,3%	0,2%
Vergi Öncesi Kar Marjı	-1,6%	0,5%

(*) Ortalamalar bulunurken 3 'er aylık mali tablolardaki tutarlar dikkate alınmıştır

INDEX GRUP

TEŞEKKÜRLER

INDEX datagate DESPEC Türkiye Netex TEKLOS