

Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş

1 Ocak – 31 Aralık 2011

Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolar ve Dipnotları



BAKER TILLY
GÜRELİ

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş
FİNANSAL TABLOLARIN (Seri: XI No:29)
İÇERDİKLERİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	
BİLANÇO	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	5
ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7
İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17
İŞ ORTAKLIKLARI	17
BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
FİNANSAL YATIRIMLAR	18
FİNANSAL BORÇLAR	18
DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	19
TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19
DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	21
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	21
STOKLAR	21
CANLI VARLIKLAR	22
DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	22
ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	22
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	22
MADDİ DURAN VARLIKLAR	22
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23
ŞEREFİYE	24
DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	24
KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
TAAHHÜTLER	26
ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	26
EMEKLİLİK PLANLARI	26
DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26
ÖZKAYNAKLAR	27
SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	28
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	29
NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	29
DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	30
FİNANSAL GELİRLER	30
FİNANSAL GİDERLER	30
SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	30
VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	33
İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	33
FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	39
FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇER. AÇIKLAMALAR)	46
BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	46
MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	46



BAKER TILLY
G Ü R E L İ

**GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu' na;

1. Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket")' nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançolarını, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablolarını, özkaynak değişim tablolarını ve nakit akım tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu' nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtip yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıt toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirketin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi' nin 31 Aralık 2011 tarihli itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu' nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

GÜRELİ
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ
DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

Dr. Hakkı DEDE
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 8 Mart 2012



an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

Merkez : Beybi Giz Plaza, Dereboyu Caddesi Meydan Sokak No:1 Kat:19 34398 Maslak / İSTANBUL Tel.:(0212) 290 37 60 (pbx) Fax:(0212) 290 37 96 - 97 - 98 - 99 E-mail: gym@gureli.com.tr Web:www.gureli.com.tr
Ankara Ofisi : ASO KULE, Atatürk Bulvarı No:193 Kat: 9 Kavaklıdere / ANKARA Tel.:(0312) 466 84 20 (pbx) Fax: (0312) 466 84 21 E-mail: gymankara@gureli.com.tr
Antalya Ofisi : Fener Mah. 1964 Sokak No.:36 Daire:4 Lara / ANTALYA Tel.:(0242) 324 62 00 (pbx) Fax: (0242) 324 13 33 E-mail: gymantalya@gureli.com.tr
İzmir Ofisi : 1379, Sokak No.19 Daire:8 Alsancak / İZMİR Tel.:(0232) 463 88 63 (pbx) Fax: (0232) 465 32 13 E-mail: gymizmir@gureli.com.tr

28
GYM

BİLANÇO (TL)

		<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		57.851.935	49.496.151
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	14.045.702	5.681.321
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar	10	25.617.132	20.541.233
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	10-37	4.648.243	1.249.982
-Diğer	10	20.968.889	19.291.251
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	2.085.124	2.929.947
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	11-37	2.085.124	2.929.947
-Diğer	11	-	-
Stoklar	13	14.670.651	16.639.461
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	1.433.326	3.704.189
(Ara Toplam)		57.851.935	49.496.151
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		1.417.493	1.655.702
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Finansal Yatırımlar	7	1.170.283	1.367.027
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	17.939	17.939
Maddi Duran Varlıklar	18	227.418	268.442
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1.853	2.294
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		59.269.428	51.151.853

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

BİLANÇO (TL)

		<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
		Geçmiş	Geçmiş
	Dipnot Referansları	31.12.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.505.879	15.738.575
Finansal Borçlar	8	3.902.822	3.167.393
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	15.105	-
Ticari Borçlar	10	12.083.156	11.076.309
-İlişkili Taraflara Borçlar	10-37	39.439	33.506
-Diğer	10	12.043.717	11.042.803
Diğer Borçlar	11	191.735	581.286
-İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	-	-
-Diğer	11	191.735	581.286
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	664.077	507.810
Borç Karşılıkları	22	648.984	405.777
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
(Ara toplam)		17.505.879	15.738.575
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		206.500	276.579
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	185.289	172.359
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	21.211	104.220
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		41.557.049	35.136.699
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	41.557.049	35.136.699
Ödenmiş Sermaye		11.500.000	11.500.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-	-
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		2.912.355	2.912.355
Değer Artış Fonları		558.112	727.591
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		2.515.128	1.882.578
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		14.381.944	10.024.960
Net Dönem Karı/Zararı		9.689.510	8.089.215
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		59.269.428	51.151.853

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)

		Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
	Dipnot Referansları	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	152.394.466	134.608.280
Satışların Maliyeti (-)	28	(136.560.649)	(119.422.490)
BRÜT KAR / (ZARAR)		15.833.817	15.185.790
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(2.029.984)	(1.736.252)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(3.385.415)	(3.273.466)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	101.657	285.302
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(180.891)	(71.151)
FAALİYET KARI / (ZARARI)		10.339.184	10.390.223
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	16	-	-
Finansal Gelirler	32	13.558.951	7.656.182
Finansal Giderler (-)	33	(11.755.204)	(7.935.467)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		12.142.931	10.110.938
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(2.453.421)	(2.021.723)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(2.494.061)	(1.971.297)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	40.640	(50.426)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		9.689.510	8.089.215
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		9.689.510	8.089.215
Diğer Kapsamlı Gelir	27	(169.479)	431.828
Değer Artış Kazancı	27	(169.479)	431.828
DİĞER KAPSAMLI GELİR(VERGİ SONRASI)		(169.479)	431.828
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		9.520.031	8.521.043
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	-	-
Ana Ortaklık Payları	27	9.689.510	8.089.215
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	-	-
Ana Ortaklık Payları	27	9.520.031	8.521.043
Hisse Başına Kazanç	36	0,8426	0,7332

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi karı

Net dönem karını işletme faal. elde edilen nakit ak. getirmek için yapılan düz. :

Amortisman (+)

Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış / (Azalış)

Alacaklar Reeskont Tutarındaki Artış / (Azalış)

Cari Dönem Şüpheli Alacak Karşılığındaki Artış / (Azalış)

Stok Değer Düşüş Karşılığındaki Artış / (Azalış)

Krediler Gerçekleşmemiş Kur Farkı (Geliri)/Gideri

Borç Senetleri Prekontundaki Azalış / (Artış)

Faiz Gideri (+)

Faiz Geliri (-)

Gelir Tahakkuklarındaki Azalış / (Artış)

Fiyat Farkı Karşılıklarındaki Artış / (Azalış)

Dava Karşılıklarındaki Artış / (Azalış)

Menkul Kıymet veya uzun vadeli yat. elde edilen kazançlar (-)

İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)

Ticari İşlemlerdeki Azalış / (Artış)

Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış)

Stoklardaki Azalış / (Artış)

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardaki Azalış / (Artış)

Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)

Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış)

Diğer Yükümlülüklerde Artış / (Azalış)

Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)

Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit (+)

Ödenen Faiz (-)

Vergi Ödemeleri (-)

Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)

Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit

B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI

Maddi duran varlık alımları (-)

Maddi duran varlık çıkışlarından elde edilen nakit (-)

Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit

C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Finansal Borç Ödemeleri (-)/ Finansal Borç Alımından Kaynaklanan Nakit (+) (Net)

Hisse Senedi İhraç Primi

Sermaye Artışı

Ödenen Temettüleri (-)

Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit

Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış

DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER

DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

	Bağımsız Den. Geçmiş	Bağımsız Den. Geçmiş
Dipnot Referansları	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
	12.142.930	10.110.938
Not:18-19	56.672	57.657
Not:24	52.636	76.221
Not:10	87.173	21.338
Not:10	363.567	1.588
Not:13	(51.906)	(234.376)
	(591.600)	(14.199)
Not:10	(29.382)	(1.522)
Not:33	1.572.734	1.071.319
Not:32	(1.814.579)	(671.214)
Not:26	(558.646)	(843.449)
Not:22	245.385	(73.464)
Not:22	(2.179)	-
Not:7	196.744	(549.784)
	11.669.549	8.951.053
Not:10	(5.526.639)	(1.427.346)
Not:11	844.823	4.161.278
Not:13	2.020.716	(538.981)
Not:7	-	-
Not:10	1.036.229	(151.743)
Not:11	(389.551)	(10.226)
Not:26	-	(25.906)
	2.583.031	2.181.809
	12.238.158	13.139.938
Not:32-33	291.475	(324.712)
Not:35	(2.337.794)	(2.216.866)
Not:24	(39.706)	(30.839)
	10.152.133	10.567.521
Not:18-19	(15.207)	(57.291)
Not:17-18-19	-	12.733
	(15.207)	(44.558)
Not:8	1.327.029	(5.175.149)
Not:27	-	2.912.355
Not:27	-	500.000
Not:27	(3.099.681)	(3.600.000)
	(1.772.652)	(5.362.794)
	8.364.274	5.160.169
Not:6	5.681.321	521.152
Not:6	14.045.595	5.681.321

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU <i>Bağımsız Den. Geçmiş</i>	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhrac Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özkaynaklar
01.01.2011	Not-27	11.500.000	2.912.355	727.591	-	1.882.578	10.024.960	8.089.215	35.136.699
Sermaye artırım		-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	-	8.089.215	(8.089.215)	-
Hisse Senedi İhrac Primi		-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere transferler		-	-	-	-	632.550	(632.550)	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	(3.099.681)	-	(3.099.681)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(169.479)	-	-	-	9.689.510	9.520.031
31.12.2011	Not-27	11.500.000	2.912.355	558.112	-	2.515.128	14.381.944	9.689.510	41.557.049
01.01.2010	Not-27	11.000.000	-	295.763	-	1.188.890	6.695.687	7.622.961	26.803.301
Sermaye artırım		500.000	-	-	-	-	-	-	500.000
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	-	7.622.961	(7.622.961)	-
Hisse Senedi İhrac Primi		-	2.912.355	-	-	-	-	-	2.912.355
Yedeklere transferler		-	-	-	-	693.688	(693.688)	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	(3.600.000)	-	(3.600.000)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	431.828	-	-	-	8.089.215	8.521.043
31.12.2010	Not-27	11.500.000	2.912.355	727.591	-	1.882.578	10.024.960	8.089.215	35.136.699

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ("Despec", ya da "Şirket"), Türkiye genelinde bilgisayar firmalarına ve kırtasiyecilere ihtiyacı duyulan neredeyse tüm Bilişim Teknolojileri ("BT") tüketim malzemelerini (toner, mürekkep kartuş, şerit, yedekleme ürünleri, kağıt ürünleri, aksesuar vb) iyi organize olmuş bir distribütör kimliği ile dağıtmaktadır. 04.01.1995 tarihinde başka bir isim altında kurulan Şirket 02.08.1995 tarihinde ticaret unvanını İndeks Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş. olarak, 09.10.1998 tarihinde ise Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket esas faaliyetlerine 1998 yılının sonlarına doğru başlamıştır. Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. Şirket portföyünde bulunan ürünlerinin satış ve dağıtımını İstanbul Merkez, Ankara ve İzmir'deki şubelerinde bulunan satış ekipleri vasıtası ile ve buralardaki mevcut depolarından yürütmektedir.

Dönemler itibarıyla Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011		31.12.2010	
Hissedar	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.(*)	% 30,25	3.478.134	% 30,25	3.478.134
Despec Group B.V.	% 30,33	3.487.500	% 30,33	3.487.500
Halka Açık Kısım	% 39,35	4.525.000	% 39,35	4.525.000
Diğer	% 0,07	9.366	% 0,07	9.366
Toplam	%100	11.500.000	%100	11.500.000

(*)Halka açık kısımda Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.' ne ait 112.997 adet pay yer almaktadır.

Merkezi Hollanda'da bulunan Despec Group B.V Mayıs 1998'de Şirket'e %50 hisse ile ortak olmuştur. Despec'in diğer ortağı, Bilecik ailesinin sahibi olduğu Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.'dir. Bilecik ailesi, Türkiye'nin önde gelen BT ürünleri dağıtıcısı olan İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Index")'nin kurucusu ve %33,90 ortağıdır.

Despec Group B.V, BT tüketim malzemeleri' nin bayilere satışına konsantre olmuş uluslararası bir grubun holding şirketidir. Ürün portföyünde, elektronik ofis malzemeleri, BT çevre ürünleri, dijital ekipmanlar, fotoğrafçılık ve telekomünikasyon aksesuarları alanlarındaki önde gelen markalar yer almaktadır. Despec Group B.V Ortadoğu, Afrika, Benelüks devletleri (Hollanda, Belçika ve Lüksemburg), Fransa, Almanya ve Türkiye' de faaliyetlerini yürütmektedir. Bu ülkelerde faaliyetlerinin neredeyse tamamını HP, Epson, Canon ve Lexmark gibi firmaların BT tüketim ürünlerini pazarlayarak sürdürmektedir.

Despec Group BV' nin şu an %30 hissesine sahip olan İngiltere de mukim ve Kanada vatandaşı olan Riyaz Amirali Jamal, 2006 yılında Despec International FZCO Dubai 'yi kurmuş ve bu şirket Despec Group BV isimli şirketi satın almıştır. 2007 yılında ise Despec International FZCO nun % 70 hissesini Dubai uluslararası finansal merkez (Dubai International Financial Centre (DIFC)) isimli kuruluşa satmıştır.

Despec satışlarının büyük bir bölümünü HP ürünleri (özellikle yazıcı toner ve kartuşları) oluşturmaktadır. Şirketin dağıtımını üstlendiği diğer ürünler Epson, Imation, OKI, Sony, Canon, Xerox, Panasonic, IBM, Trust ve Targus'tur.

Türkiye'deki tüketim malzemeleri sektörü oldukça parçalı bir yapıya sahiptir, ancak Despec ile beraber üç büyük distribütör pazarın önemli bir bölümünü paylaşmaktadırlar. Şirket'in Merkez ofis operasyonları ve lojistik faaliyetleri Ayazağa, Şişli, İstanbul'daki merkez binasında yürütülürken, ayrıca Ankara ve İzmir'de de şubeleri bulunmaktadır. Ankara ve İzmir şubelerinde' de lojistik, depolama, satış, ve finans bölümleri bulunmaktadır.

Sektöre ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmiştir:

a- Alacak Riski: Dağıtım yapısı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayi kanalının sermaye yapısı düşüktür. 3.000 civarında olduğu düşünülen bu grup bayiler sık el değiştirdiği gibi açılıp, kapanma oranları da oldukça yüksektir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

b- Sektörel Rekabet: Faaliyet gösterilen sektördeki üretici firmalar, markalar ve ürünler bazında dünya çapında yoğun rekabet içerisindeyler. Üretici firmaların bu rekabet ortamı ulusal pazarlarda da fiyatlara yansımaktadır. Finans yapısı ve maliyet yapıları güçlü olmayan firmalar için bu durum oldukça risk taşımaktadır.

c- Kur Riski: Bilişim teknolojileri ürünlerinin büyük bir çoğunluğu yurtdışından ithal edilmekte ya da yurt içinden döviz cinsinden alınmaktadır. Ürünler alınırken genelde yabancı para birimi cinsinden borçlanılmakta ve ödemeleri de aynı para birimlerinden yapılmaktadır. Satış politikalarını ürün giriş para birimi üzerinden yapmayan firmalar kur artışlarında zarar riski ile karşı karşıya kalmaktadırlar.

d- Üretici firmaların distribütörlük atamalarında münhasırlık yoktur: Üretici firmalar ile yapılan distribütörlük anlaşmalarında karşılıklı münhasırlık ilişkisi yoktur. Üretici firmalar distribütörlük atamalarında, pazarın koşullarına göre başka bir distribütörlük atayabileceği gibi, aynı zamanda distribütör firmalarda diğer üretici firmalar ile distribütörlük anlaşmaları imzalayabilirler. Şirket yönetimi, sektörde uzun yıllardır faaliyet gösterildiğinden ve iyi derecede bir know-how seviyesine sahip olduğundan, distribütörlük anlaşmalarının feshi riskinin son derece düşük olduğunu düşünmektedir.

e- İthalat rejimlerinde yapılan değişiklikler: Hükümetlerin bazı dönemlerde ithalat rejimlerinde yapmış oldukları değişiklikler ithalatı olumlu yönde etkilediği gibi bazen de olumsuz yönlerde etkileyebilmektedir.

Şirketin merkez ve şubelerinin adresleri aşağıdaki gibidir.

Ortaklığın merkezi : Ayazağa Mahallesi Cendere Yolu No:9/3 34396 Şişli/İSTANBUL 'dur. Ayrıca Ankara ve İzmir şubeleri bulunmaktadır.

Şube Adresleri

Ankara Şube: Çetin Emeç Bulvarı Öveçler 4.Cadde No:4/9 Dikmen/ANKARA

İzmir Şube:1370 Sokak No: 26 35320 Çankaya/İZMİR

Şirket'in dönemler itibari ile ortalama personel sayısı; 31.12.2011 :26 (31.12.2010 :25)'dir. Şirket personelinin tamamı idari personeldir.

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar / (Uygunluk Beyanı)

Şirket yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Şirket'in yasal kayıtlarında yapılan düzeltmeleri ve sınıflandırmaları içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulayarak ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınır.

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 18 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

İlişikteki finansal tablolar, 08.03.2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket'in mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Dönemler itibarıyla muhasebe politikalarında değişiklik yapılmamıştır.

2.04 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Şirket Yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yararlı ömürlerinin tespiti, kıdem tazminatı hesabında kullanılan aktüeryal varsayımlar, şirket lehine veya aleyhine devam eden dava ve icra takipleri için ayrılacak karşılıklar, stok değer düşüklüğünün tespiti gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Kullanılan tahminlere ilişkin açıklamalar aşağıda ilgili dipnotlarda yer almakta olup dönemler itibarıyla muhasebe tahminlerinde bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır :

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Not:24)
- Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.Şirketin amortisman hesaplamaları ile ilgili herhangi bir tahmin değişikliği bulunmamaktadır. (Not:18-19)
- Şirket, alacaklarının tahsil edilmesi konusunda belirsizlik (şüphe) oluşması durumunda dava açılıp açılmadığına bakılmaksızın bu alacaklar için karşılık ayırmaktadır. Şirket, alacaklarının şüpheli hale gelmesini önlemek amacıyla riskli gördüğü firmalardan teminat almaktadır. (Not:10)

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olması mali tablolara yansıtılmıştır. Değer düşüklüklerinin belirlenmesi sırasında şirket stoklarında yer alan ürünlerin teknolojik eskimelerini de dikkate almaktadır. (Not:13)
- Şirket, Distribütörlüğünü yapmış olduğu firmalardan satış veya alım üzerinden daha önce belirlenen oranlarda prim almaktadır. Prim tahakkukları hakediş esasına göre gelir yazılmaktadır. (Not:26)

2.05 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.05.01 Gelir Kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

Despec satışları bilgisayar tüketim ürünleri olup, bunların büyük bir bölümünü HP ürünleri (özellikle yazıcı toner ve kartuşları) oluşturmaktadır. Şirketin dağıttığını üstlendiği diğer ürünler Epson, Imation, OKI, Sony, Canon, Xerox, Panasonic, IBM, Trust ve Targus'dur. Şirket stok alımlarının yaklaşık %

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Bunun dışında üretim hatası ihtiva eden ürünlere ilişkin zarar bedelleri üretici firma tarafından şirkete ödenmektedir. Ayrıca Kamu ve Özel Sektördeki büyük alımlarda, bayilere üretici firmalardan özel fiyatlar alınmakta, ve bu sektörlerde faaliyet gösteren firmalara en uygun koşullarla fiyatlandırma yapılmaktadır. BT sektörünün dinamik ve değişken yapısına bağlı olarak, yeni ürünler ve teknolojiler hakkında, direkt üretici firmalardan doğrudan sürekli olarak destek alınmaktadır.

Şirket distribütörlüğünü yapmakta olduğu firmalardan satmakta olduğu ürünlerin ithalatını yapmakta ve bu ürünleri pazarlamaktadır. Satışların tamamı 3.000'e yakın bayi kanalı ile yapılmakta olup son (nihai) kullanıcılara mal satışı gerçekleştirilmemektedir. Satışların yaklaşık % 50'si ilk on büyük bayi kanalıyla gerçekleştirilmektedir.

Stokta bekleyen ürünlerin üretici firmaların pazarlama stratejileri gereği talep etmeleri halinde alım fiyatının altında satılması durumunda üretici firmalar tarafından stok koruma adı altında ödeme yapılmaktadır. Alınan bu ödemeler stok maliyetinden düşülmektedir. Öte yandan satışa bağlı olarak alınan ciro primleri ise satış tutarına ilave edilmek suretiyle gelir kaydedilmektedir.

Dönemler itibariyle şirketin ürün grubu bazında net satışları aşağıdaki gibidir:

Ürün Grupları	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Aksesuar	6.533.239	7.680.215
Kağıt	1.589.852	1.600.345
Laser Toner	93.126.173	83.635.687
Magnetic Media	3.863.833	4.985.679
Mürekkep Kartuş	43.868.534	33.547.041
Yazıcı Şeridi	3.412.835	3.159.313
Toplam (TL)	152.394.466	134.608.280

2.05.02 Stok Değerlemesi

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerın düşük olanıyla mali tablolarda yansıtılır. Şirket'in stokları kartuş, şerit, toner, kağıt ve aksesuar gibi bilgisayar tüketim ürünlerinden oluşmaktadır. Maliyet FIFO metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, satış fiyatından tahmini satış masraflarının düşülmesiyle bulunur.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

####

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirketin dönemler itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirketin vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirketin dönem sonları itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara, ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir. Şirketin elinde bulundurduğu finansal varlıkların tümü satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirilmiştir. (Not:7)

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(ii) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Yoktur.

2.05.09 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

2.05.10 Hisse başına kar / zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.05.11 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır. (Not 40)

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.05.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

2.05.13. İlişkili Taraflar

UMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamaları Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan firmalar, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirketin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır. İlişkili taraf işlemlerine **Not 37'**de yer verilmiştir.

2.05.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi varlık ve yükümlülüklerinde Netleştirme

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir. Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.05.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminat gideri olarak gösterilmektedir.

2.05.16 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.06 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.07 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.08 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller kira ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, bilanço tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalarından oluşmaktadır. (Not:17)

2.09 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Aşağıdaki standart ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum-Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

TFRYK 14 TMS 19-Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi-Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi (Değişiklik)

TFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

TFRS'deki iyileştirmeler:

TMSK, değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalar yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibi olup, söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

TMS 34 Ara Dönem Raporlama

TFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır. Söz konusu standartların, Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)–Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
TMS 12 Gelir Vergileri–Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)
TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)
TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
TMS 28 İştiraklerdeki ve İş ortaklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum–Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS 7 Finansal Araçlar:Açıklamalar–Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)
TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar–Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS 9 Finansal Araçlar–Sınıflandırma ve Açıklama
TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar
TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler
TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

2.10. Finansal Risk Yönetimi

Tahsilat Riski

Şirketin tahsilat riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı söz konusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, şirket yönetiminin geçmiş tecrübe ile birlikte piyasa koşulları ışığında ve alacak yaşlandırma çalışma sonuçlarına göre değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır (Not 38).

Kur Riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Şirket'in işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri Not 38'de açıklanmıştır. Kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL' nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır (Not 38).

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlükle karşılaşma riskini ifade eder. Şirket aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir (Not 38).

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır.

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket bilişim sektöründe faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır. Ancak Not:28' de üretim ve satış miktarları hakkında bilgi yer almaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in dönemler itibarıyla Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Kasa	20.182	18.841
Banka (Vadesiz Mevduat)	8.415.161	5.160.784
Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var. (Ters Repo)	5.411.805	-
Kredi Kartı Slipleri	198.554	501.696
Toplam	14.045.702	5.681.321

31 Aralık 2011'de elde edilen ters repo işlemleri 1-3 günlük vadeli olup 107 TL (56 USD) faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo USD olarak yapılmış olup faiz oranları sırası ile % 0,30 ve % 1,75 arasındadır.

Şirket'in nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz gelir tahakkuku düşülerek gösterilmektedir;

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.045.702	5.681.321
Faiz Gelir Tahakkuku (-)	(107)	-
Toplam	14.045.595	5.681.321

Şirketin vadeli ve bloke mevduatı bulunmamaktadır. Genel olarak kredi kartı slipleri satışın yapıldığı günden bir kaç gün sonra bankalardan tahsil edilmektedir. Kasa ve bankalarda yer alan dövizli bakiyelerin değerlemesi sonucunda oluşan kur farkı gelir/gideri finansal gelir / giderler hesabında raporlanmaktadır.

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirketin kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

Şirketin uzun vadeli finansal yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Hisse Senetleri (İndeks)	1.160.283	1.357.027
Bağlı Menkul Kıymetler	10.000	10.000
Toplam	1.170.283	1.367.027

Yukarıda belirtilen İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait hisse senetleri Borsa Rayıcı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara konu edilmiş olup, satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirilen bu hisse senetlerinin değerlendirilmesi sonucu oluşan farklar aşağıdaki tabloda açıklandığı şekilde özkaynak kalemleri içerisinde gösterilmiştir.

	31.12.2011	31.12.2010
Maliyet Bedeli	447.539	447.539
Değerlenmiş Değer	1.160.283	1.357.027
Özkaynak	712.744	909.488
Ertelenen Vergi	(142.548)	(181.897)
Özkaynak (Net)	570.196	727.591

İnterpromedya Yayıncılık Etkinlik Yönetim ve Pazarlama A.Ş.'nin 1.000 adet hissesi 10.000 TL'ye alınmıştır. İnterpromedya A.Ş.'nin sermayesi 500.000 TL olup % 0,2 sine Şirket ortaktır.

8 FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır. Kısa vadeli finansal borçlar itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiş olup etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmiştir.



DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Banka Kredileri	3.902.822	3.167.393
Toplam	3.902.822	3.167.393

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları bulunmamaktadır.

Banka Kredilerinin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır:

31.12.2011

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler			
USD Krediler (Kısa Vadeli)	2.066.188	3.902.822	4,10
Toplam Krediler	2.066.188	3.902.822	

31.12.2010

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler			
USD Krediler (Kısa Vadeli)	2.048.767	3.167.393	2,75
Toplam Krediler	2.048.767	3.167.393	

Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Krediler	31.12.2011	31.12.2010
0-3 ay	3.902.822	3.167.393
3-12 ay	-	-
13-36 ay	-	-
37-60 ay	-	-
Toplam	3.902.822	3.167.393

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin kısa vadeli finansal yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Türev Finansal Yükümlülükler	15.105	-
Toplam	15.105	-

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle **1.838.750 USD** tutarında döviz alım sözleşmesi bulunmaktadır. Sözleşmelerin tamamı 0-3 ay vadelidir. Bu sözleşmelerin 31 Aralık 2011 itibariyle gerçeğe uygun değeri **3.488.320 TL** olup oluşan değerleme fark tutarı olan **(15.105) TL** özkaynaklar altında "finansal araçlar riskten korunma fonu" olarak muhasebeleştirilmiştir. Değerleme farkına ilişkin olarak hesaplanan **3.021 TL** tutarındaki ertelenmiş vergi finansal araçlar riskten korunma fonundan mahsup edilmiştir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Ticari Alıcılar	18.802.255	14.575.682
İlişkili Tar. Ticari Alac. (Not:37)	4.648.243	1.249.982
Diğer Alıcılar	14.154.012	13.325.700
Alacak Senetleri	6.976.202	6.039.703
Alacak Reeskontu (-)	(161.325)	(74.152)
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.583.963	1.220.396
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(1.583.963)	(1.220.396)
Toplam	25.617.132	20.541.233

Şirket'in dönemler itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibariyle toplam **25.617.132 TL** olan ticari alacağının **1.340.092 TL**' si, 31.12.2010 tarihi itibariyle toplam **20.541.233 TL** olan ticari alacağının **1.541.269 TL**' si teminat kapsamındadır. Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar Not:38'de yer almaktadır.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	1.220.396	1.218.808
Dönem içinde İptal Edilen Karş. (-)	(39.524)	-
Dönem gideri	403.091	1.588
Dönem sonu bakiyesi	1.583.963	1.220.396

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
3 aya kadar	84.840	26.419
3-12 ay arası	-	5.809
1-5 yıl arası	-	-
Toplam	84.840	32.228

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Satıcılar	12.128.501	11.092.272
Diğer Satıcılar	12.089.062	11.058.766
İlişkili Taraf Satıcıları (Not:37)	39.439	33.506
Borç Senetleri	-	-
Borç Reeskontu (-)	(45.345)	(15.963)
Toplam	12.083.156	11.076.309

Şirket'in dönemler itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Ticari alacakların ortalama vadesi 40-65 gün borçların ortalama vadesi 25-40 gün arasında değişmektedir. Ticari alacaklar ve borçların reeskontunda TL alacak ve borçlarda etkin faiz oranı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri bileşik faiz oranları kullanılmıştır. USD ve EURO cinsinden alacak ve borçların reeskontunda ise Libor ve Eurobor oranları kullanılmıştır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Personelden Alacaklar	3.496	-
İlişkili Taraf. Diğer Alac. (Not:37)	2.081.628	2.929.947
Toplam	2.085.124	2.929.947

Şirket'in dönemler itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır.

Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar Not:38' de yer almaktadır.

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	47.388	88.164
Ödenecek SSK	28.648	25.845
Alınan Sipariş Avansları	115.699	467.277
Toplam	191.735	581.286

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

13 STOKLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Ticari Mallar	11.141.330	11.958.814
Yoldaki Mallar	3.660.025	4.863.257
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(130.704)	(182.610)
Toplam	14.670.651	16.639.461

31 Aralık 2011 Tarihi itibariyle stokların 563.476TL'si net gerçekleştirilebilir değeri ile geriye kalan ise maliyet bedeli ile mali tablolara alınmıştır.

Faturası düzenlenmiş ancak stoklara girişi daha sonra gerçekleşen ürünler "Yoldaki mallar" hesabına alınmaktadır.

Stok Değer Düşüş karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi (-)	182.610	416.986
Net Gerçekleşebilir Değer artışı nedeniyle iptal edilen karşılık (+)	(51.906)	(234.376)
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık (-)	-	-
Dönem sonu bakiyesi (-)	130.704	182.610

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olmasıyla mali tablolarda yansıtılmıştır.

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilen stok bulunmamaktadır. Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına Not:22'de yer verilmektedir.

31.12.2011 ve 31.12.2010 itibariyle sırasıyla 136.560.649 TL ve 119.422.490 TL tutarındaki ticari mal satılan malın maliyeti olarak gider yazılmıştır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Arsalar	17.939	17.939
Toplam	17.939	17.939

Şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri Mersin İlinde yer alan arsadan oluşmaktadır. Şirket Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri değerlemesi için maliyet yöntemini tercih etmiştir. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller üzerinde herhangi bir kısıtlama mevcut değildir. Şirket Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri üzerinden herhangi bir kira geliri elde etmemektedir. Arsanın yer aldığı bölgede yapılmış olan araştırma neticesinde rayiç bedelin yaklaşık 20.000 - 25.000 TL civarında olduğunu tahmin edilmektedir.

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Maliyet Değeri	502.200	486.993
Birikmiş Amortisman	(274.782)	(218.551)
Toplam	227.418	268.442

31.12.2011

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2011	Alış	Satış	Transfer	31.12.2011
Taşıtlar	123.231	-	-	-	123.231
Demirbaşlar	208.873	15.207	-	-	224.080
Özel Maliyetler	154.889	-	-	-	154.889
Toplam	486.993	15.207	-	-	502.200

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2011	Dönem Amor.	Satış	Transfer	31.12.2011
Taşıtlar	50.951	12.323	-	-	63.274
Demirbaşlar	134.161	17.603	-	-	151.764
Özel Maliyetler	33.439	26.305	-	-	59.744
Toplam	218.551	56.231	-	-	274.782
Net Değer	268.442				227.418

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2010

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2010	Alış	Satış	Transfer	31.12.2010
Taşıtlar	162.629	-	39.398	-	123.231
Demirbaşlar	204.110	4.763	-	-	208.873
Özel Maliyetler	102.361	52.528	-	-	154.889
Toplam	469.100	57.291	39.398	-	486.993

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2010	Dönem Amor.	Satış	Transfer	31.12.2010
Taşıtlar	73.793	12.653	35.495	-	50.951
Demirbaşlar	118.486	15.675	-	-	134.161
Özel Maliyetler	16.765	16.674	-	-	33.439
Toplam	209.044	45.002	35.495	-	218.551

Net Değer	260.056	268.442
------------------	----------------	----------------

Diğer Bilgiler:

Amortisman ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır. Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına Not:22’de yer verilmektedir. Aktif değerler üzerinde ipotek, kısıtlama ve şerh mevcut değildir.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket’in dönemler itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Maliyet Değeri	135.400	135.400
Birikmiş Amortisman	(133.547)	(133.106)
Toplam	1.853	2.294

31.12.2011

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2011	Alış	Satış	Transfer	31.12.2011
Diğer Mad. Olm. Varlık	135.400	-	-	-	135.400
Toplam	135.400	-	-	-	135.400

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2011	Dönem Amor.	Satış	Transfer	31.12.2011
Diğer Mad. Olm. Varlık	133.106	441	-	-	133.547
Toplam	133.106	441	-	-	133.547

Net Değer	2.294	1.853
------------------	--------------	--------------

31.12.2010

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2010	Alış	Satış	Transfer	31.12.2010
Diğer Mad. Olm. Varlık	135.400	-	-	-	135.400
Toplam	135.400	-	-	-	135.400

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2010	Dönem Amor.	Satış	Transfer	31.12.2010
Diğer Mad. Olm. Varlık	120.451	12.655	-	-	133.106
Toplam	120.451	12.655	-	-	133.106
Net Değer	14.949				2.294

Amortisman ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır.

20 ŞEREFİYE

Yoktur.

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Fatura ve Fiyat Farkı Karşılıkları	648.984	403.598
Dava Karşılıkları	-	2.179
Toplam	648.984	405.777

31 Aralık 2011	Dava Karşılığı	Fatura ve Fiyat Farkı Karş.	Toplam
1 Ocak itibarıyla	2.179	403.598	405.777
İlave karşılık	-	648.984	648.984
İptal Edilen Karşılık	(2.179)	(403.598)	(405.777)
Toplam	-	648.984	648.984

31 Aralık 2010	Dava Karşılığı	Fatura ve Fiyat Farkı Karş.	Toplam
1 Ocak itibarıyla	2.179	477.062	479.241
İlave karşılık	-	403.598	403.598
İptal Edilen Karşılık	-	(477.062)	(477.062)
Toplam	2.179	403.598	405.777

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Şirket aleyhine açılan davalar

Şirket'in aleyhine açılan dava bulunmamaktadır. (31.12.2010 Dava Karşılığı 2.179 TL 'dir.)

Şirket tarafından açılan icra takipleri

Şirketin alacakları için açmış olduğu icra takiplerinin TL tutarı 1.583.963 TL olup, bu icra takiplerinin tamamı için mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

iii) Pasifte yer almayan taahhütler;

31.12.2011

	TL	USD	EURO
Verilen Teminat Mektupları	4.200	1.550.000	1.950.000
TOPLAM	4.200	1.550.000	1.950.000

31.12.2010

	TL	USD	EURO
Verilen Teminat Mektupları	4.200	1.750.000	1.950.000
TOPLAM	4.200	1.750.000	1.950.000

iv) Şirket Tarafından Verilen Teminat Rehin İpotekler ve Özkaynaklara Oranı :

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	31.12.2011	31.12.2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	7.697.405	6.705.445
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
iii. C maddesi kap. girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
Toplam	7.697.405	6.705.445

Yukarıdaki tabloda yer alan tutarlar dönem sonları itibariyle oluşan TL karşılıklarıdır.

Şirket tarafından verilen diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı % 0'dır; (31.12.2010: % 0)

v) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;

Aktif Değerler Üzerinde İpotek ve Teminat bulunmamaktadır.

vi) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

31.12.2011

Sigortalanan Aktifin Cinsi	USD	TL
Ticari Mallar	9.620.000	-
Taşıtlar	-	78.750
İşyeri Makina Tesis ve Cihaz	590.000	-
Toplam	10.210.000	78.750

31.12.2010

Sigortalanan Aktifin Cinsi	USD	TL
Ticari Mallar	9.620.000	-
Taşıtlar	-	76.500
İşyeri Makina Tesis ve Cihaz	590.000	-
Toplam	10.210.000	76.500

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	185.289	172.359
Toplam	185.289	172.359

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). Şirketin reel iskonto oranlarına ilişkin olarak yapmış olduğu varsayımlar her bilanço döneminde gözden geçirilmektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla iskonto oranı varsayımlarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
1 Ocak	172.359	126.977
Cari Hizmet Maliyeti	21.885	13.655
Faiz Maliyeti	30.480	29.074
Aktüeryal Kazanç	271	33.493
Ödenen	(39.706)	(30.840)
Kapanış Bakiyesi	185.289	172.359

Kıdem tazminat karşılık giderlerinin tamamı faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in dönemler itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Gelecek Aylara Ait Giderler	97.281	167.708
Ciro Primi Gelir Tahakkuku	558.646	843.449
Devreden KDV	617.252	2.523.591
İş Avansları	3.169	138.032
Verilen Sipariş Avansları	156.978	31.409
Toplam	1.433.326	3.704.189

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirket'in dönemler itibarıyla Diğer Duran Varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönemler itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket'in dönemler itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27 ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Yoktur.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirketin çıkarılmış sermayesinin 11.000.000 TL'den 11.500.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 500.000 TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 4.025.000 TL olmak üzere toplam 4.525.000 TL nominal değerli paylar Sermaye Piyasası Kurulunca 04.11.2010 tarih ve 74/986 sayı ile kayda alınmıştır. Şirket payları 08.12.2010 tarihinden itibaren İMKB işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in 11.500.000 TL olan sermayesi 2.000 TL tutarındaki A Grubu nama yazılı ve 11.498.000 TL tutarındaki B Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu seçiminde imtiyaz mevcut olup B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. A grubu nama yazılı hisse senetleri Desbil Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş.' ye aittir. (Desbil' in %100' üne Nevres Erol Bilecik sahiptir.)

Dönemler itibarıyla Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011		31.12.2010	
Hissedar	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.	% 30,25	3.478.134	% 30,25	3.478.134
Despec Group B.V.	% 30,33	3.487.500	% 30,33	3.487.500
Halka Açık Kısım	% 39,35	4.525.000	% 39,35	4.525.000
Diğer	% 0,07	9.366	% 0,07	9.366
Toplam	%100	11.500.000	%100	11.500.000

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. Maddesine göre A Grubu nama yazılı paylar sahiplerine Yönetim Kurulu üyelerini belirleme imtiyazı sağlar. Buna göre; Yönetim Kurulunun 5 veya 6 üyeden oluşması durumunda 4 üye, 7 veya 8 üyeden oluşması durumunda 5 üye, 9 üyeden oluşması durumunda ise 6 üye (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

A Grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu üyelerini belirleme imtiyazı mevcut olduğundan halka arz edilen B grubu payların çoğunluğu ele geçirmesi durumunda bile yönetim hakimiyeti el değiştirmeyecektir. Yönetim hakimiyeti her halükarda A grubu pay sahiplerinde olmaya devam edecektir.

iii) Sermaye Yedekleri

Yoktur.

iv) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

v) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK halka açık şirketler için SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanan finansal tablolar esas alınarak hesaplanan dağıtılabilir karın en az % 20 oranında kar dağıtım zorunluluğu getirmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir. Ancak Sermaye Piyasası Kurulu halka açık anonim ortaklıkların 2010 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirmemiştir.

Şirket'in dönemler itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Sermaye	11.500.000	11.500.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	2.912.355	2.912.355
Değer Artış Fonları	558.112	727.591
- Satılmaya Hazır Fin. Varlık Değer Artışı	570.196	727.591
- Riskten Korunma Fonu (Not:9)	(12.084)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.515.128	1.882.578
- Yasal Yedekler	2.515.128	1.882.578
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	14.381.944	10.024.960
Net Dönem Kar / Zararı	9.689.510	8.089.215
Toplam	41.557.049	35.136.699

Yukarıda belirtilen ve satılmaya hazır finansal varlık olarak mali tablolarda yer alan İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait hisse senetleri Borsa Rayıcı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara konu edilmiş olup, değerlendirme sonucu oluşan farklar aşağıdaki tabloda açıklandığı şekilde özkaynak kalemleri içerisinde gösterilmiştir.

	31.12.2011	31.12.2010
Maliyet Bedeli	447.539	447.539
Değerlenmiş Değer	1.160.283	1.357.027
Özkaynak	712.744	909.488
Ertelenen Vergi	(142.548)	(181.897)
Özkaynak (Net)	570.196	727.591

06.05.2011 tarihinde yapılan 2010 yılına ait olağan genel kurul sonuçları aşağıdaki gibidir:

- 2010 yılı net dağıtılabilir dönem karının %40' u oranında 1. temettü dağıtılmasına,
- 2010 yılı kar dağıtımına ilişkin tutarların aşağıdaki şekilde belirlenmesine;
 - Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca hazırlanan 2010 dönemi mali tablolarında vergi sonrası net kar 8.089.215 TL'dir.
 - Vergi Mevzuatına göre oluşan kar olan 7.601.636,77 TL'den 380.081,84 TL 1. Tertip Yedek Akçe ayrılmasına;
 - Vergi sonrası net kar olan 8.089.215 TL'den 380.081,84 TL 1.Tertip Yedek Akçe ayrılmasına, SPK düzenlemelerine göre yıl içerisinde yapılan 40.070 TL tutarındaki bağışların ilavesi sonrası 7.749.203,16 TL net dağıtılabilir karın %40'ına tekabül eden brüt 3.099.681,26 TL (% 26,9538 oranında 1 TL nominal değerli hisseye 0,269538 TL) net 2.634.729,07 TL (% 22,9107 oranında 1 TL nominal değerli hisseye 0,229107 TL) nakit 1. Temettü olarak dağıtılmasına,
 - 252.468,13 TL 2. Tertip yedek akçe ayrılmasına,
- Kar dağıtımına 17 Mayıs 2011 tarihinde başlanılmasına,
- Kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere ilave edilmesine karar verilmiştir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Dönemler itibariyle satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Yurtiçi Satışlar	145.104.201	131.418.273
Yurtdışı Satışlar	120.039	120.904
Diğer Satışlar	8.613.190	4.886.235
Satıştan İadeler (-)	(1.326.225)	(1.600.866)
Satış İskontoları (-)	(92.587)	(216.266)
Diğer İndirimler (-)	(24.152)	-
Net Satışlar	152.394.466	134.608.280
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(136.560.649)	(119.422.490)
Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar)	15.833.817	15.185.790

Amortisman giderleri ve itfa payları genel gider niteliğinde olduğundan faaliyet giderleri hesabı içerisinde gösterilmektedir.

Şirket'in dönemler itibariyle satış miktarları aşağıdaki gibidir:

Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Aksesuar	375.097	444.702
Kağıt	134.792	82.803
Laser Toner	644.007	612.133
Magnetic Media	102.034	261.554
Mürekkep Kartuş	1.596.462	1.241.703
Yazıcı Şeridi	161.672	186.469

29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Dönemler itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	2.029.984	1.736.252
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.385.415	3.273.466
Toplam Faaliyet Giderleri	5.415.399	5.009.718

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Dönemler itibariyle Niteliklerine Göre Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
- Personel Giderleri	3.265.615	3.180.494
- Nakliye ve Depolama Giderleri	382.453	389.892
- Reklam Tanıtım Giderleri	168.807	163.456
- Kiralama Giderleri	210.491	189.671
- Müşavirlik ve Denetim Giderleri	264.025	241.802
- Dış. Sağ. Fayda ve Hizmetler	250.758	236.379
- Satış ve Dış Ticaret Giderleri	50.770	101.302
- Diğer Giderler	822.480	506.722
Toplam Faaliyet Giderleri	5.415.399	5.009.718

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirketin muhasebe, finans, denetim, cari hesaplar, depo, lojistik, ithalat, ihracat ve kiralama hizmetlerinin önemli bir kısmı grup şirketleri olan İndeks Bilgisayar A.Ş. ve Teklos Lojistik A.Ş. tarafından verilmektedir. Söz konusu hizmetler karşılığında şirkete aylık fatura düzenlenmektedir. Bu tutarlar faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. İlişkili taraflar tarafından kesilen fatura tutarlarına ilişkin bilgiler Not:37' de açıklanmıştır.

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Dönemler itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderler aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Diğer Gelirler	101.657	285.302
Konusu Kalmayan Dava Karş.	2.179	-
Konusu Kalm. Stok Değer D. Karş.	51.906	234.377
Diğer	47.572	50.925
Diğer Giderler (-)(*)	(180.891)	(71.151)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	(79.234)	214.151

(*) 31.12.2011 ve 31.12.2010 dönemleri içinde diğer giderlerin tamamı Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerden oluşmaktadır.

32 FİNANSAL GELİRLER

Dönemler itibariyle Finansal Gelirler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Faiz Gelirleri	697.172	169.700
Kur Farkı Gelirleri	11.590.390	6.860.796
Temettü Geliri	34.484	55.395
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	1.117.407	501.514
Cari Dönem Reeskont Geliri	45.345	15.963
Önceki Dönem Reeskont İptali	74.153	52.814
Toplam Finansal Gelirler	13.558.951	7.656.182

33 FİNANSAL GİDERLER

Dönemler itibariyle Finansal Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Banka ve Faiz Giderleri (-)	1.028.922	903.903
Kur Farkı Giderleri (-)	10.005.182	6.772.367
Alımlardan Elimine Edilen Faiz (-)	543.812	170.604
Cari Dönem Reeskont Gideri (-)	161.325	74.152
Önceki Dönem Reeskont İptali (-)	15.963	14.441
Toplam Finansal Giderler	11.755.204	7.935.467

Şirket'in aktifleştirilen finansman gideri bulunmamaktadır.

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Dönemler itibariyle vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(2.494.061)	(1.971.297)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	40.640	(50.426)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(2.453.421)	(2.021.723)

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	2.494.061	1.971.297
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(1.829.984)	(1.463.487)
Toplam Ödenecek Net Vergi	664.077	507.810

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirket'in 2009 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Dönemler itibariyle ticari kar ve mali kar rakamlarına ait detaylar:

Hesap Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Yasal Kayıt. Ticari Kar / (Zarar)	12.343.584	9.572.934
Matraha İlaveler	213.155	351.367
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12.929	45.381
Şüp.Alacak Karşılığı (Dava Karşılığı)	-	157.282
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	17.207
Çek ve Senet Reeskont Giderleri	19.335	9.978
Çek ve Senet Reeskont Gelirleri	-	-
Diğer Kan. Kabul Edilmeyen Giderler	180.891	121.519
Matrahtan İndirimler (-)	86.433	67.815
Şüpheli Alacak Karşılığı	24.412	-
Konusu Kalm. Stok Değer Düş. Karş.	17.672	1.462
Çek ve Senet Reeskontları	9.865	10.958
İştiraklerden Temettü Geliri	34.484	55.395
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar)	12.470.306	9.856.486

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10’ dan %15’ e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket’in vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Hesap Adı	31.12.2011 Birikmiş Geçici Farklar	31.12.2010 Birikmiş Geçici Farklar	31.12.2011 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	31.12.2010 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)
Sabit Kıymetler	28.618	26.951	(5.724)	(5.390)
Hisse Senedi Değerleme Farkı	712.744	909.488	(142.549)	(181.898)
Reeskont Giderleri	161.325	74.152	32.265	14.830
Kıdem Tazminatı Karşılığı	185.289	172.359	37.058	34.472
Şüpheli Alacak Karşılığı /Dava Karşılığı	189.627	2.179	37.925	436
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	130.704	182.610	26.141	36.522
Prekont Geliri	45.345	15.963	(9.069)	(3.193)
Riskten Korunma Fonu	15.105	-	3.021	-
Diğer	1.395	-	(279)	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yük.			(21.211)	(104.220)

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem Başı Ert. Vergi Var. / (Yük.)	(104.220)	54.163
Özk. İçerisinde Yer Alan Ert. Vergi	42.369	(107.957)
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	40.640	(50.426)
Dönem Sonu Ert. Vergi Var. / (Yük.)	(21.211)	(104.220)

Kullanılmamış Vergi Avantajlarına İlişkin Açıklama:

Şirket’in dönem sonları itibariyle sonraki dönemlere devreden mali zararı bulunmamaktadır.

Dönemler itibariyle vergi karşılıklarının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Devam eden faal. elde edilen kar	12.142.930	10.110.938
Kurumlar vergisi oranı %20	(2.428.586)	(2.022.188)
Vergi etkisi:		
- Vergiye tabi olmayan gelirler	17.287	13.563
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(42.122)	(13.098)
Gelir tab. vergi karşılığı gideri	(2.453.421)	(2.021.723)

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Dönem Karı / (Zararı)	9.689.510	8.089.215
Ortalama Hisse Adedi	11.500.000	11.032.877
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,8426	0,7332

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
31 Aralık 2011				
İndeks A.Ş.	-	183.602	-	-
Desbil A.Ş.	-	764.846	-	-
Şahıs Ortaklar	-	90.203	-	-
Neotech A.Ş.	-	-	8.422	-
Teklos A.Ş.	-	-	30.942	-
İnfin A.Ş.	4.648.243	-	-	-
Datagate A.Ş.	-	2.685	75	-
Neteks A.Ş.	-	10.627	-	-
Homend A.Ş.	-	1.029.665	-	-
Personelden Alacaklar	-	3.496	-	-
Toplam	4.648.243	2.085.124	39.439	-

Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2011 yılında faiz oranı %3- %7,5'dir.

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
31 Aralık 2010				
İndeks A.Ş.	-	1.574.434	-	-
Desbil A.Ş.	-	377.503	-	-
Şahıs Ortaklar	-	196.716	-	-
Neotech A.Ş.	-	-	5.070	-
Teklos A.Ş.	-	-	26.513	-
İnfin A.Ş.	1.249.982	-	-	-
Datagate A.Ş.	-	-	1.278	-
Neteks A.Ş.	-	-	645	-
Homend A.Ş.	-	781.294	-	-
Toplam	1.249.982	2.929.947	33.506	-

Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2010 yılında faiz oranları %3 ile %4,5 arasında değişmektedir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar ve ilişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir.

31.12.2011

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler / Satışlar
Artım A.Ş.	3.485	-	-	3.485
Datagate A.Ş.	8.350.620	-	3.013	8.353.633
Desbil A.Ş.	-	-	149.357	149.357
Homend A.Ş.	2.090	-	209.497	211.587
İndeks A.Ş.	5.922.562	18.254	1.300.031	7.240.847
İnfin A.Ş.	2.973.651	-	932.913	3.906.564
Neotech A.Ş.	1.470	-	349	1.819
Neteks A.Ş.	1.055	-	232	1.287
Teklos A.Ş.	-	-	1.959	1.959
TOPLAM	17.254.933	18.254	2.597.351	19.870.538

İlişkili Taraflara Alışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler / Satışlar
Artım A.Ş.	-	-	-	-
Datagate A.Ş.	9.016.605	-	293	9.016.898
Desbil A.Ş.	-	-	11.019	11.019
Homend A.Ş.	450	-	14.248	14.698
İndeks A.Ş.	5.958.677	1.389.077	347.587	7.695.341
İnfin A.Ş.	10.011	-	45.775	55.786
Neotech A.Ş.	38.450	-	4.592	43.042
Neteks A.Ş.	-	-	497	497
Teklos A.Ş.	833	257.497	9.026	267.356
TOPLAM	15.025.026	1.646.574	433.037	17.104.637

Şirket'in ilişkili taraflarından alınan ve verilen teminatları bulunmamaktadır.

31.12.2010

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler / Satışlar
Datagate A.Ş.	4.733.353	-	2.445	4.735.798
Desbil A.Ş.	125.835	-	34.346	160.181
Homend A.Ş.	136	-	97.878	98.014
İndeks A.Ş.	1.132.812	-	382.405	1.515.217
İnfin A.Ş.	2.131.979	-	474.964	2.606.943
Neotech A.Ş.	165	-	1.009	1.174
Neteks A.Ş.	5.370	-	801	6.171
Teklos A.Ş.	-	-	3.200	3.200
TOPLAM	8.129.650	-	997.048	9.126.698

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet Alışları	Ortak Gider Katılım/Kira	Faiz ve Kur Gideri	Toplam Giderler/ Alımlar
Datagate A.Ş.	4.817.065	-	5.351	4.822.416
Desbil A.Ş.	-	-	230.216	230.216
Homend A.Ş.	-	-	51.637	51.637
İndeks A.Ş.	1.740.494	1.265.768	281.729	3.287.991
İnfin A.Ş.	278.028	-	946	278.974
Neotech A.Ş.	107.569	10	608	108.187
Neteks A.Ş.	-	-	693	693
Teklos A.Ş.	7.652	232.975	7.265	247.892
TOPLAM	6.950.808	1.498.753	578.445	9.028.006

Şirket'in ilişkili taraflarından alınan ve verilen teminatları bulunmamaktadır.

İndeks Bilgisayar Sis. Müh.San ve Tic. A.Ş (İndeks)

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 10.07.1989 yılında bilgisayar sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Şirket Nisan 2000'de A.Ş.'ne dönüşmüştür. Ağustos 2000'de Yunanistan merkezli Pouliadis Group'u ortakları arasına alan Şirket'in merkezi İstanbul'da olup, Bilişim Teknolojileri ("BT") sektöründe yer alıp, her türlü bilgisayar alım satımı, teknik ve yazılım desteği ve satışı ile bilgisayar malzemeleri ve veri iletim ekipmanları alım satımı konularında faaliyet göstermektedir. 24.06.2004 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda INDES kodu ile ulusal pazarda hisse senetleri işlem görmektedir. Şirketin %28,30'u halka açıktır. HP, IBM, MICROSOFT, TOSHİBA, ASUS, DELL, APPLE, SONY,OKİ, EPSON, LG gibi bir çok markanın distribütörlüğünü yapmaktadır.

Şirketin Ortaklık Yapısı,

Ortaklığın Adı	Ülkesi	Pay Oranı	Pay Adedi	Pay Tutarı
Nevres Erol Bilecik	T.C.	33,77%	18.909.441	18.909.441
Ayşe İnci Bilecik	T.C.	2,37%	1.325.558	1.325.558
Pouliadisand Associates S.A.	Yunanistan	35,56%	19.911.119	19.911.119
Halka Açık	T.C.	28,30%	15.851.986	15.851.986
Diğer	T.C.	0,00%	1.896	1.896
TOPLAM		100%	56.000.000	56.000.000

Şirketin İndeks firması ile olan ilişkileri üç ana başlık halinde toplanmaktadır.

- Mal ve hizmet alış satışı
- Nakit Para Kullandırımı
- Ortak Giderlere katılım payları

Nakit para kullandırım nedeniyle oluşan cari hesap bakiyesi ticari olmayan alacaklar içerisinde tasnif edilmekte olup söz konusu alacağa üçer aylık dönemler halinde faiz hesaplanmakta ve fatura edilmektedir.

Şirket ticari mal alımlarının ve ticari mal satışlarının bir kısmını İndeks firması aracılığı ile de yapmaktadır. Vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için karşılıklı olarak üçer aylık dönemler itibariyle faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır.

Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- % 4,5 arasında değişmektedir.

İndeks A.Ş şirkete ortak katılım payı hizmeti vermektedir. Bu hizmetler, personel ücret giderleri, yemek giderleri, kırtasiye giderleri, Şube ofis ve Şube depo kira giderleri ve bilgi işlem tamir bakım giderleridir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret A.Ş. (Datagate)

Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret A.Ş. (Datagate) , Türkiye'nin OEM ürünleri olarak bilinen bitmemiş ürünler ve orjinal bilgisayar parçaları alanında faaliyet gösteren dağıtım şirketlerinden birisidir. Şirket 1.400'den fazla BT ürününün dağıtımını yapmakta ve dünyanın önde gelen şirketlerinin bilgisayar parçaları, donanım ve yazılım ürünlerini Türkiye'de 6.000'den fazla satış noktasına ulaştırmaktadır. 2001 yılında Index Grup tarafından Datagate'in %50,5'luk çoğunluk hissesi alınmıştır. 2003 yılında gerçekleşen ikinci satınalma operasyonu sonrasında Indeks' in Datagate sermayesindeki payı %85'e çıkmıştır. Şirketin Şubat 2006 da halka arz edilmesi ile birlikte iştirak oranı % 59,24' e düşmüştür. Şubat 2006'da İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda DGATE kodu ile ikinci ulusal pazarında hisse senetleri işlem görmektedir. Şirketin %33,76 'sı halka açıktır.

Ortak Adı	Ülkesi	Hisse Oranı	Hisse Adeti	Hisse Tutarı
İndeks Bilg. Sis.Müh.San.ve Tic.A.Ş.	T.C.	51,74%	5.174.228	5.174.228
Halka Arz	T.C.	43,26%	4.325.757	4.325.757
Tayfun Ateş	T.C.	5,00%	500.000	500.000
Diğer	T.C.	0,00%	15	15
TOPLAM		100%	10.000.000	10.000.000

Şirketin Datagate firması ile olan ilişkileri mal ve hizmet alış- satışından kaynaklanmaktadır. Dönem içerisinde vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır.2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş. (Neteks)

Neteks 1996 yılında, uçtan uca ağ ve iletişim ürünlerini bayi ve iş ortakları ile pazara sunmak hedefiyle kurulmuş bir dağıtım şirkettir. Şirket, kurumsal ağ sistemleri alanında Cisco, Nortel Networks, 3Com, HP, Juniper ve Avocent gibi firmaların ürünlerinin yanı sıra Nortel Networks ve Avaya'ya ait Kurumsal Santral Sistemlerini, HCS, Corning, Panduit ve Günkö Firmalarının yapısal kablolama ürünlerini, Check Point, Trend Micro ve IBM ISS firmalarının Ağ güvenliği ürünlerini dağıtmaktadır.

Şirketin Ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı	Ülkesi	Hisse Oranı	Hisse Adeti	Hisse Tutarı
İndeks Bilg. Sis.Müh.San.ve Tic.A.Ş.	T.C.	50,00%	549.998	549.998
Westcon Group European Holdings Ltd.	İngiltere	50,00%	549.998	549.998
Diğer	T.C.- İngiltere	0,00%	4	4
TOPLAM		100%	1.100.000	1.100.000

Şirketin Neteks firması ile olan ilişkileri çok önemli düzeyde olmayan mal ve hizmet alış- satışından kaynaklanmaktadır. Dönem içerisinde vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır. 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Neotech Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş.(Neotech)

Neotech Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş. 04.02.2005 tarihinde 100.000 TL sermaye ile kurulmuştur. İndeks A.Ş nin % 80 iştiraki olan Neotech A.Ş. tüketici elektroniği ve iletişim ürünlerinin toptan ticareti konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket 2007 yılı içerisinde sermayesini 100.000 TL'den 1.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Neotech'in ana ürün grupları ev elektroniği ürünleri'dir. (Toshiba, LG, Sony, Nec)

Ortak Adı	Ülkesi	Hisse Oranı	Hisse Adeti	Hisse Tutarı
İndeks A.Ş.	T.C.	80,00%	800.000	800.000
Nevres Erol Bilecik	T.C.	20,00%	199.997	199.997
Diğer	T.C.	0,00%	3	3
TOPLAM		100%	1.000.000	1.000.000

Şirketin Neotech firması ile olan ilişkileri çok önemli düzeyde olmayan mal ve hizmet alış- satışından kaynaklanmaktadır. Dönem içerisinde vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır. 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş.(İnfin)

İnfin Bilgisayar Ticaret Anonim Şirketi 2001 yılında bayilere yatırım teşvik belgesi kapsamında yapacakları satışlar ve ihracat işlemlerine yardımcı olmak amacı ile kurulmuştur.

Ortak Adı	Ülkesi	Hisse Oranı	Hisse Adeti	Hisse Tutarı
İndeks A.Ş.	T.C.	99,80%	49.900	49.900
Diğer	T.C.	0,20%	100	100
TOPLAM		100%	50.000	50.000

Dönem içerisinde vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır. 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş. (Teklos)

Şirket 03.01.1973 tarihinde Karadeniz Örne Sanayi A.Ş. olarak tekstil sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. 2006 mart ayında İndeks Bilgisayar lojistik merkezi olarak kullanılmak üzere 39.761 metre kare arsa üzerine kurulmuş 18.969 metre kare kapalı alanı bulunan Karadeniz Örne A.Ş. ni satın almıştır. Şirket unvanı Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir ve şirketin iştiğal konusu lojistik hizmetleri olarak belirlenmiştir.

Ortak Adı	Ülkesi	Hisse Oranı	Hisse Adeti	Hisse Tutarı
İndeks A.Ş.	T.C.	100,00%	4.999.940	4.999.940
Diğer	T.C.	0,00%	60	60
TOPLAM		100%	5.000.000	5.000.000

Teklos firması ile önemli bir ticari mal alım satım işlemi yoktur. Şirkete kiralama hizmeti vermekte olup, aylık olarak fatura düzenlemektedir.

Faturalanan kira tutarı 2011 yılının oniki aylık döneminde 179.866 TL, 2010 yılının oniki aylık döneminde ise 160.810 TL'dir.

Dönem içerisinde alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır. 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise %3-%4,5 arasında değişmektedir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Homend Elektrikli Cihazlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş (Homend)

Faaliyet Konusu : Bilgisayar sektöründe yatırım yapmak amacı ile kurulmuştur. İlk ticaret ünvanı İnobil Teknolojik Ürünler Ticaret A.Ş.' dir. Daha sonra faaliyet konusu elektrikli, elektriksiz, beyaz ve kahverengi eşyanın alım ve satımını yapmak üzere değiştirilmiştir.

Şirket ile aralarında para kullandırmaya dayanan ticari olmayan bir ilişki mevcuttur. Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %3,5 arasında değişmektedir.

Ortak Adı	Ülkesi	Hisse Oranı	Hisse Adeti	Hisse Tutarı
Nevres Erol Bilecik	T.C.	99,82%	145.730	145.730
Diğer	T.C.	0,18%	270	270
TOPLAM		100%	146.000	146.000

Desbil Teknolojik Ürünler Ürünler Ticaret Anonim Şirketi (Desbil)

Faaliyet Konusu : Türkiyede bilişim sektöründe yatırım yapmak amacı ile kurulmuştur.

Şirket ile aralarında para kullandırmaya dayanan ticari olmayan bir ilişki mevcuttur. Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

Ortak Adı	Ülkesi	Hisse Oranı	Hisse Adeti	Hisse Tutarı
Nevres Erol Bilecik	T.C.	100,00%	5.366.182	5.366.182
Diğer	T.C.	0,00%	50	50
TOPLAM		100%	5.366.232	5.366.232

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	31.12.2011	31.12.2010
Çalışanlara sağ. kısa vadeli faydalar	964.486	1.026.306
İşten çıkarılma nedeniyle sağ. Faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	964.486	1.026.306

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ücretlerini kapsamaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Dönemler itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	17.712.379	16.015.154
Eksi: Hazır Değerler	(14.045.702)	(5.681.321)
Net Borç	3.666.677	10.333.833
Toplam Özsermaye	41.557.049	35.136.699
Toplam Sermaye	45.223.726	45.470.532
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,0811	0,2273

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (d maddesine bakınız) , faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler gibi risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. (e maddesi)

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki yıllara göre bir değişiklik olmamıştır.

(d) Kur riski ve yönetimi

Bilişim teknolojileri ürünlerinin büyük bir çoğunluğu yurtdışından ithal edilmekte ya da yurt içinden döviz cinsinden alınmaktadır. Ürünler alınırken genelde yabancı para birimi cinsinden borçlanılmakta ve ödemeleri de aynı para birimlerinden yapılmaktadır. Satış politikalarını ürün giriş para birimi üzerinden yapmayan firmalar kur artışlarında zarar riski ile karşı karşıya kalmaktadırlar.

Despec kur riskine karşı satış para birimlerini, ürünlerin tedarik edildiği para birimi üzerinden belirlemektedir. Ancak piyasa koşulları çerçevesinde dönem dönem farklı para birimleri üzerinde satışlarda gerçekleştirilmektedir. Özellikle kurun dalgalı olduğu dönemlerde yüksek tutarlı satışlara ilişkin kur riski taşımamak için zaman zaman forward işlemleri yapılmaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	31.12.2011		31.12.2010	
	Kar / Zarar		Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
1- USD Net Varlık / Yük.	2.063.319	(2.063.319)	1.345.452	(1.345.452)
2- USD Risk. Kor. Kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki	2.063.319	(2.063.319)	1.345.452	(1.345.452)
4- Avro Net Varlık / Yük.	428.815	(428.815)	136.903	(136.903)
5- Avro Risk. Kor. Kısım (-)			-	
6- Avro Net Etki	428.815	(428.815)	136.903	(136.903)
TOPLAM	2.492.134	(2.492.134)	1.482.355	(1.482.355)

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari mal stoku **11.010.626 TL** dir. Söz konusu ticari mal stokunun büyük bir kısmı USD olarak ithal edilmektedir. (31.12.2010 : **11.776.204 TL**)

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tablolar Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Döviz Pozisyonu Tablosu						
	31.12.2011			31.12.2010		
	TL Karşılığı	USD	Avro	TL Karşılığı	USD	Avro
1. Ticari Alacaklar	18.200.504	6.254.333	2.613.428	15.569.581	7.159.490	2.196.579
2a. Parasal Finansal Varlıklar	19.168.724	9.046.869	851.171	13.209.919	6.787.092	1.325.984
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	37.369.228	15.301.202	3.464.599	28.779.500	13.946.582	3.522.563
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	37.369.228	15.301.202	3.464.599	28.779.500	13.946.582	3.522.563
10. Ticari Borçlar	(8.298.420)	(2.213.578)	(1.684.750)	(10.351.693)	(2.971.259)	(2.810.076)
11. Finansal Yükümlülükler	(3.902.821)	(2.066.187)	-	(3.167.393)	(2.048.767)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(246.650)	(98.049)	(25.144)	(436.864)	(223.762)	(44.375)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	(12.447.891)	(4.377.814)	(1.709.894)	(13.955.950)	(5.243.788)	(2.854.450)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(12.447.891)	(4.377.814)	(1.709.894)	(13.955.950)	(5.243.788)	(2.854.450)
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	3.473.215	1.838.750	-	17.045	11.025	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	3.473.215	1.838.750	-	17.045	11.025	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	28.394.552	12.762.138	1.754.706	14.840.595	8.713.820	668.113
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	24.921.338	10.923.388	1.754.706	14.823.550	8.702.795	668.113
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	3.488.320	1.838.750	-	17.045	11.025	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	120.039	-	-	120.904	-	-
24. İthalat	75.278.484	-	-	79.493.763	-	-

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

e) Karşı Taraf Riski

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARI İLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31.12.2011	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Mevduat	Dip Not
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski -A+B+C+D+E)	4.648.243	20.968.889	2.085.124	-	-	13.826.966	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.340.092	-	-	-		
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.648.243	20.884.048	2.085.124	-	10-11	13.826.966	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finasal varlıkların defter değeri	-	81.239	-	-	10-11	-	6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.601	-	-	-	-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.601	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11	-	6
- Vadesi Geçmiş -brüt defter değeri)	-	1.583.963	-	-	-	-	
- Değer Düşüklüğü --)	-	(1.583.963)	-	-	10-11	-	6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	6
- Vadesi Geçmemiş -brüt defter değeri)	-	-	-	-	10-11	-	6
- Değer Düşüklüğü --)	-	-	-	-	10-11	-	6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2010	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Mevduat	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski -A+B+C+D+E)	1.249.982	19.291.251	2.929.947	-		5.160.784	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.541.269	-	-			
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.249.982	19.259.023	2.929.947	-	10-11	5.160.784	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	16.768	-	-	10-11	-	6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	15.460	-	-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	15.460	-	-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11	-	6
- Vadesi Geçmiş -brüt defter değeri)	-	1.220.396	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü --)	-	(1.220.396)	-	-	10-11	-	6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-		-	-	10-11	-	6
- Vadesi Geçmemiş -brüt defter değeri)	-	-	-	-	10-11	-	6
- Değer Düşüklüğü --)	-	-	-	-	10-11	-	6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar							

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2011	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	61.613	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	23.227	-
Vadesi üz. 3-aydan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	3.601	-

31.12.2010	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	26.419	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.809	-
Vadesi üz. 3-aydan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	15.460	-

Kredi riski yönetimi

Despec'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacakların tamamına yakını bayilerden olan alacaklardan kaynaklanmaktadır. Şirketimiz, bayileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski risk yönetim ekibi ve Şirket Yönetimimiz tarafından takip edilmekte olup her bir bayi için limitler belirlenmiştir ve limitler gerektiğinde revize edilmektedir. Bayilerden yeterli teminat alınması kredi riskinin yönetiminde kullanılan diğer bir yöntemdir. Şirket'in önemli tutarlarda az sayıda müşteri yerine, çok sayıda müşteriden alacaklı olması nedeniyle önemli bir ticari alacak riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Sektör yapısı gereği hasılatın yüksek kar marjının düşük olması tahsilat ve risk takip politikalarını şirketimiz yönünden oldukça önemli kılmaktadır ve bu konuda maksimum hassasiyet gösterilmektedir. Tahsilat ve risk yönetim politikamıza ilişkin detaylı açıklamalarımız aşağıda yer almaktadır.

Vadesini birkaç ay aşan alacaklar için icra takibinde bulunulmakta ve / veya dava açılmaktadır. Zor duruma düşen bazı bayiler için vade yapılandırılması da yapılabilmektedir. Sektörde kar marjları düşük olduğu için alacakların tahsilatı son derece önem arz etmektedir. Alacak risklerini azaltabilmek için cari hesaplar ve risk yönetim birimi mevcut olup bayiler üzerinden kredibilite değerlendirilmeleri yapılarak satış yapılmaktadır. Yeni çalışılan veya riskli görülen bayilerden nakit tahsilat yapılarak satış yapılmaktadır.

Despec, Türkiye'de birçok kuruluşa bilgisayar tüketim ve aksesuar ürünlerini satmaktadır. Dağıtım kanalı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayilerin sermaye yapısı düşüktür. Türkiye'de toplam 5.000 civarında olduğu tahmin edilen bu grup bayiler, risk yönetimi açısından Despec' in alacak riskini en aza indirmek için kendi organizasyonu ve çalışma sistemini kurduğu ve gerekli önlemleri aldığı gruptur. Alınan önlemler aşağıdaki gibi sıralanabilir:

Sektörde 1 yılını doldurmamış firmalar ile nakit çalışma: Sektörde bir yılını doldurmamış bilgisayar firmaları ile nakit dışında çalışılmamaktadır.

Cari hesaplar ve risk yönetimi departmanı içerisinde yapılanmış iki personelden oluşan istihbarat ekibi sürekli olarak bayilerin istihbaratlarını yapmaktadırlar.

Kredi Komitesi: Sektörde bir yılını doldurmuş firmalar ile kredi limit artırımında bulunulan firmaların gerekli istihbarat çalışmaları istihbarat ekibince düzenlenerek, her hafta toplanan kredi komitesine sunulur. Kredi komitesi, mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı başkanlığında finansman müdürü, cari hesaplar müdürü, istihbarat elamanı ve ilgili müşterinin satış departmanı müdüründen oluşur. Kredi komitesi elde edilen istihbarat

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

bilgileri ve geçmiş ödeme ve satış performanslarına bağlı olarak firmalara kredi limiti tesis eder. Çalışma şeklini belirler ve gerekirse bayiden teminat alınmasını, ipotek talep edilmesini ister.

Ticari alacaklar, şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. -Not 10).

-f) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31.12.2011	31.12.2010
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	3.902.822	3.167.393
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

-g) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Şirket'in aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

-h) Likidite risk yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31.12.2011

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	16.177.713	16.255.844	16.255.844	-	-	-
Banka Kredileri	3.902.822	3.935.608	3.935.608	-	-	-
Ticari Borçlar	12.083.156	12.128.501	12.128.501	-	-	-
Diğer Borçlar	191.735	191.735	191.735	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülük.	(15.105)	(30.089)	(30.089)	-	-	-
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	<i>3.473.215</i>	<i>3.473.215</i>	<i>3.473.215</i>	-	-	-
<i>Türev Nakit Çıkışları</i>	<i>(3.488.320)</i>	<i>(3.503.304)</i>	<i>(3.503.304)</i>	-	-	-

31.12.2010

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	14.824.988	14.857.816	14.857.816	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	<i>3.167.393</i>	<i>3.184.258</i>	<i>3.184.258</i>	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	<i>11.076.309</i>	<i>11.092.272</i>	<i>11.092.272</i>	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	<i>581.286</i>	<i>581.286</i>	<i>581.286</i>	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülük.	432	432	432	-	-	-
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	<i>17.045</i>	<i>17.045</i>	<i>17.045</i>	-	-	-
<i>Türev Nakit Çıkışları</i>	<i>(16.612)</i>	<i>(16.612)</i>	<i>(16.612)</i>	-	-	-

39 FİNANSAL ARAÇLAR -GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski -döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla önemli tutarlarda olmasa da türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı -türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

41 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.