

# ANALİST TOPLANTISI

Despec Bilgisayar A.Ş.

2015 Yılı Finansal  
Sonuçları

## Uyarı

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

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

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

# Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

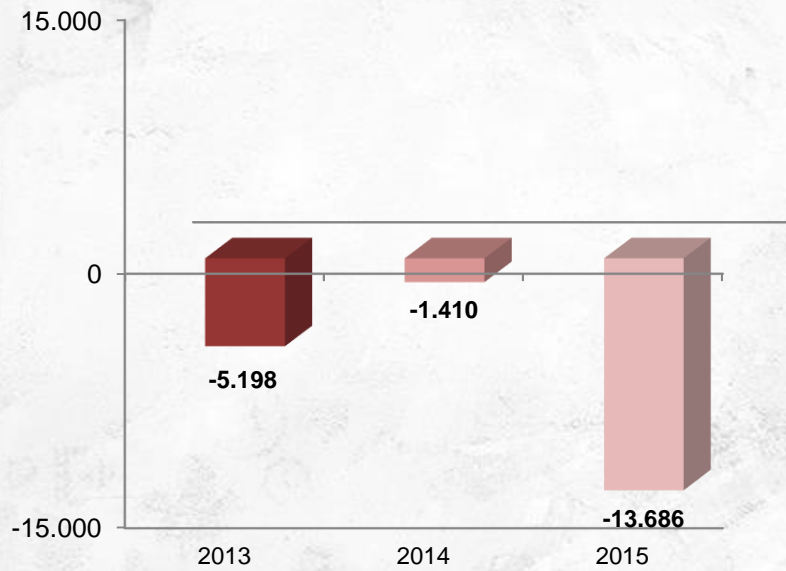
Bin TL	2015	2014	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>176.417</b>	<b>164.744</b>	<b>7,1</b>
Brüt Kar	14.752	16.687	- 11,6
Brüt Kar Marjı (%)	8,4	10,1	(17,4)
FVAÖK	11.382	11.615	- 2,0
FVAÖK Marjı (%)	6,5	7,1	(8,5)
Faaliyet Karı	11.256	11.497	- 2,1
Faaliyet Kar Marjı (%)	6,4	7,0	(8,6)
Finansal Gelir/(Gider), Net	947	(1.191)	- 179,5
Vergi Giderleri	(2.461)	(2.136)	15,2
<b>Net Kar</b>	<b>9.742</b>	<b>8.170</b>	<b>19,2</b>
Net Kar Marjı (%)	5,5	5,0	11,4

# Özet Bilanço (Bin TL)

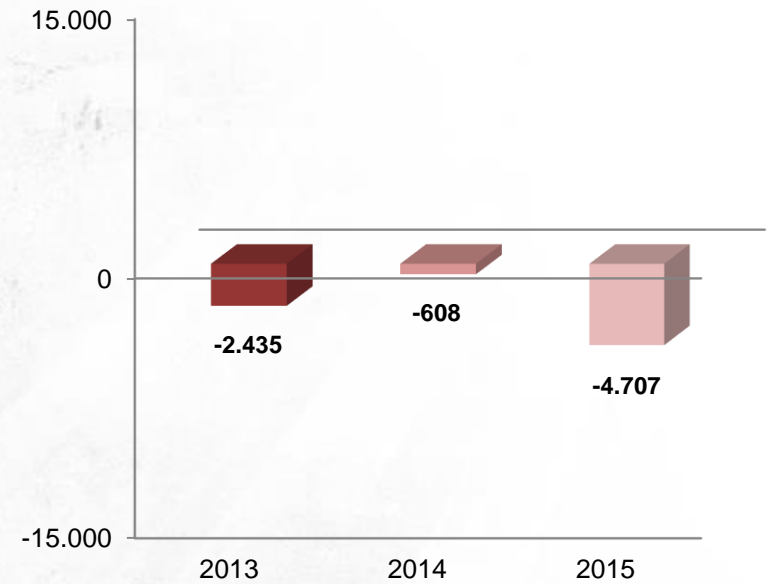
Varlıklar	31.12.2015	(%)	31.12.2014	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.12.2015	(%)	31.12.2014	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>80.558</b>	<b>99,1%</b>	<b>68.155</b>	<b>99,0%</b>	<b>18,2</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>26.840</b>	<b>33,0%</b>	<b>16.939</b>	<b>24,6%</b>	<b>58,5</b>
Nakit	13.686	16,8%	1.410	2,0%	870,6	Finansal Borçlar	-	0,0%	-	0,0%	-
Ticari Alacaklar	41.835	51,5%	39.720	57,7%	5,3	Ticari Borçlar	24.962	30,7%	14.014	20,4%	78,1
Stoklar	16.920	20,8%	18.855	27,4%	(10,3)	Vergi Karşılıkları	160	0,2%	777	1,1%	(79,4)
Yoldaki Mallar	918	1,1%	3.353	4,9%	(72,6)	Borç Karşılıkları	961	1,2%	1.197	1,7%	(19,7)
Diğer	7.199	8,9%	4.817	7,0%	49,4	Diğer	757	0,9%	951	1,4%	(20,4)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>734</b>	<b>0,9%</b>	<b>686</b>	<b>1,0%</b>	<b>7,0</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>356</b>	<b>0,4%</b>	<b>378</b>	<b>0,5%</b>	<b>(5,8)</b>
Maddi D. V.	265	0,3%	378	0,5%	(29,9)	Kıdem Tazminatı	356	0,4%	378	0,5%	(5,8)
Şerefiye	-	0,0%	-	0,0%	0,0	Ert. Vergi Yük.	-	0,0%	-	0,0%	-
Diğer	469	0,6%	308	0,4%	52,3	<b>Özkaynaklar</b>	<b>54.096</b>	<b>66,5%</b>	<b>51.524</b>	<b>74,8%</b>	<b>5,0</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>81.292</b>	<b>100,0%</b>	<b>68.841</b>	<b>100,0%</b>	<b>18,1</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>81.292</b>	<b>100,0%</b>	<b>68.841</b>	<b>100,0%</b>	<b>18,1</b>

# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)

(Bin TL)



(Bin USD)



# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	31.12.2015	31.12.2014	Değişim %	Bin TL	31.12.2015	31.12.2014	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	41.835	39.720	5,3	K/V Ticari Borçlar	24.962	14.014	78,1
Stoklar	17.838	22.208	(19,7)	K/V Finansal Borçlar	0	0	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.686	1.410	870,6	Diğer Borçlar	1.878	2.925	(35,8)
Diğer Alacaklar	7.199	4.817	49,4	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>26.840</b>	<b>16.939</b>	<b>58,5</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>80.558</b>	<b>68.155</b>	<b>18,2</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>53.718</b>	<b>51.216</b>	<b>4,9</b>

# Nakit Akışı (Bin TL)

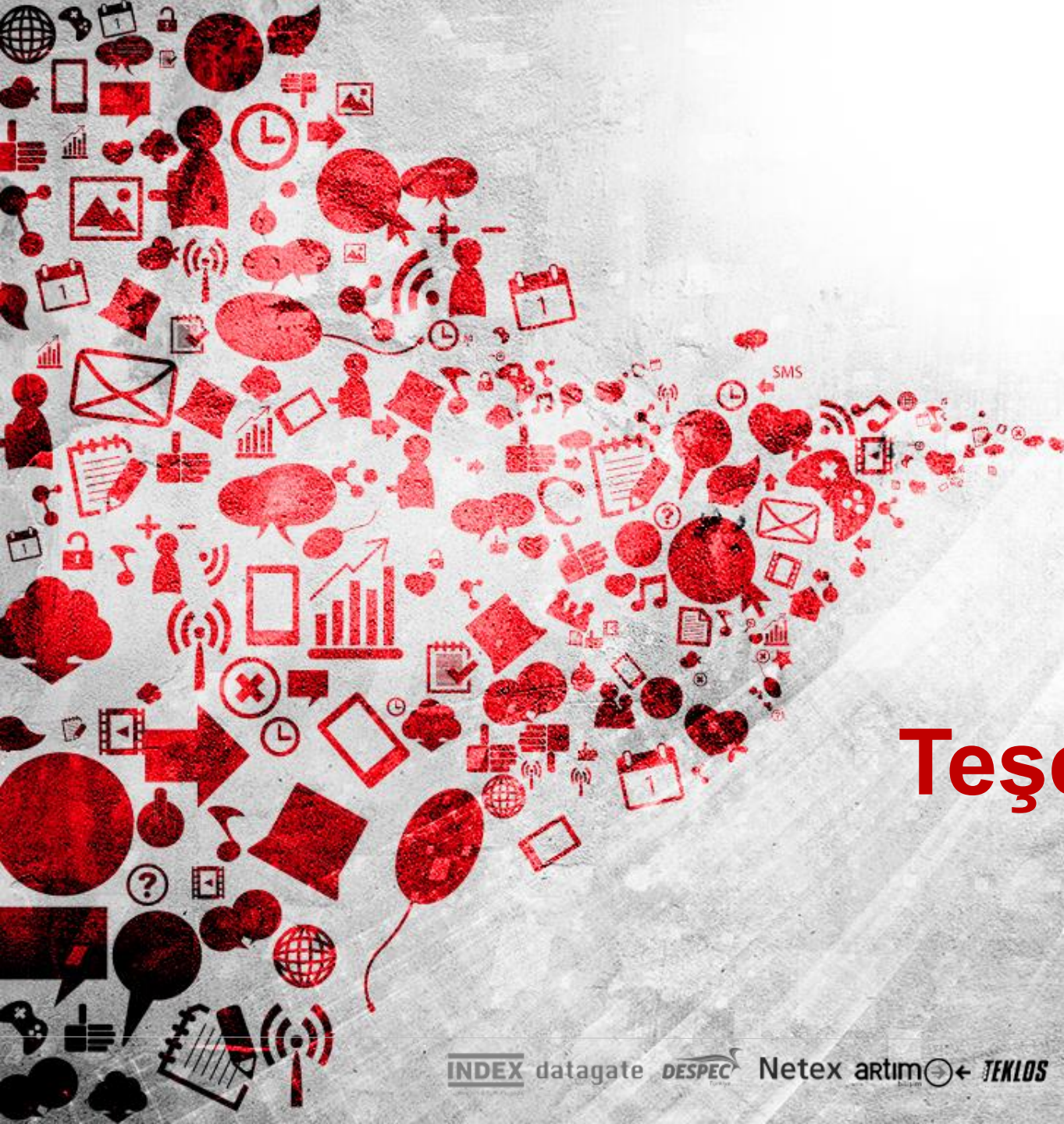
Bin TL	31.12.2015	31.12.2014
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>1.410</b>	<b>5.197</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	19.462	1.821
Yatırım Faaliyetleri	(25)	(287)
Dönem İçi Nakit Değişimi	19.437	1.534
Finansal Borç Değişimi	(7.160)	(5.321)
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>13.686</b>	<b>1.410</b>

# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Cari Oran	3,00	4,02
Likidite Oranı	2,34	2,71
<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	79	75
Borçların Ort. Ödeme Süresi	39	35
Stok Bekleme Süresi	44	41
<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	66,5%	74,8%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	33,1%	24,7%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,4%	0,5%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0,0%	0,0%
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Brüt Kar Marjı	8,4%	10,1%
Faaliyet Kar Marjı	6,4%	7,0%
Net Kar /Satışlar	5,5%	5,0%
Vergi Öncesi Kar Marjı	6,9%	6,3%

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





**Teşekkürler...**