

# Despec Bilgisayar A.Ş.

2015 9 Aylık - Finansal Sonuçları

## Analist Bilgilendirme Sunumu

30 Ekim 2015  
İstanbul

## 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	9 Ay 2015	9 Ay 2014	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>121.597</b>	<b>117.813</b>	<b>3,2</b>
Brüt Kar	10.125	11.390	- 11,1
Brüt Kar Marjı (%)	8,3	9,7	(13,9)
FVAÖK	8.680	7.861	10,4
FVAÖK Marjı (%)	7,1	6,7	7,0
Faaliyet Karı	8.585	7.776	10,4
Faaliyet Kar Marjı (%)	7,1	6,6	7,0
Finansal Gelir/(Gider), Net	2.509	(886)	- 383,2
Vergi Giderleri	(2.241)	(1.432)	56,5
Net Kar	8.853	5.458	62,2
Net Kar Marjı (%)	7,3	4,6	57,2

# Özet Bilanço (Bin TL)

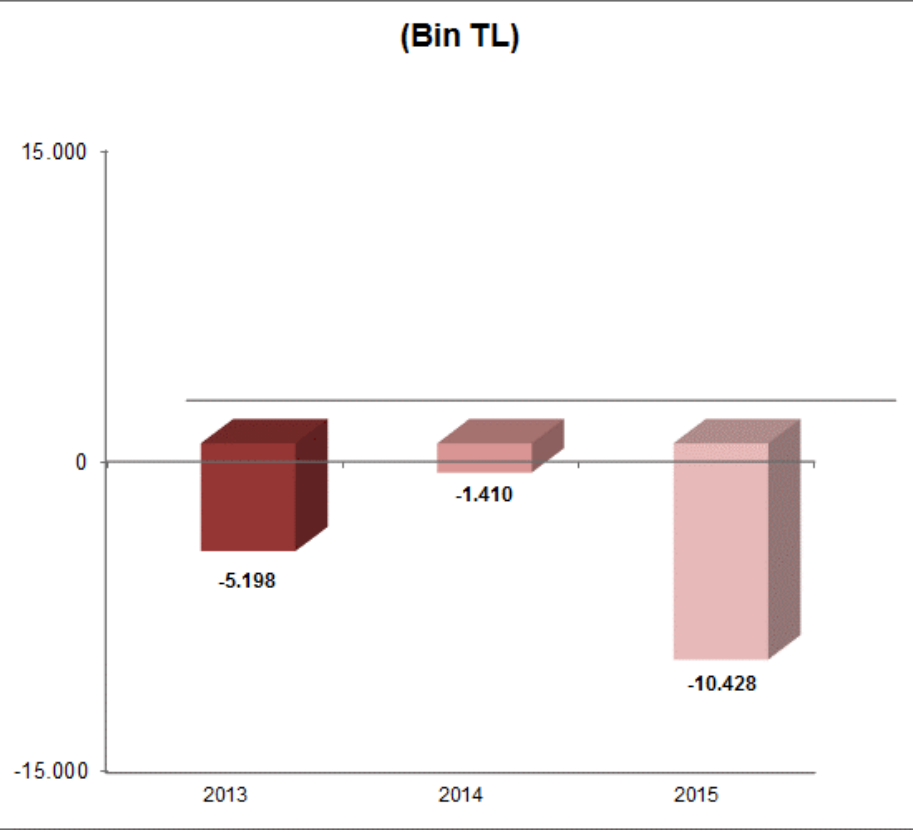


Varlıklar	30.9.2015			31.12.2014			Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak			30.9.2015			31.12.2014			Değişim (%)
		(%)		(%)		(%)			(%)		(%)		(%)		(%)		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>70.244</b>	<b>98,9%</b>	<b>68.155</b>	<b>99,0%</b>	<b>3,1</b>	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>17.485</b>	<b>24,6%</b>	<b>16.939</b>	<b>24,6%</b>	<b>3,2</b>						
Nakit	10.465	14,7%	1.410	2,0%	642,2	Finansal Borçlar	37	0,1%	-	0,0%	-						
Ticari Alacaklar	34.164	48,1%	39.720	57,7%	(14,0)	Ticari Borçlar	15.008	21,1%	14.014	20,4%	7,1						
Stoklar	18.256	25,7%	18.855	27,4%	(3,2)	Vergi Karşılıkları	754	1,1%	777	1,1%	(3,0)						
Yoldaki Mallar	4.116	5,8%	3.353	4,9%	22,8	Borç Karşılıkları	1.189	1,7%	1.197	1,7%	(0,7)						
Diğer	3.243	4,6%	4.817	7,0%	(32,7)	Diğer	497	0,7%	951	1,4%	(47,7)						
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>795</b>	<b>1,1%</b>	<b>686</b>	<b>1,0%</b>	<b>15,9</b>	<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>339</b>	<b>0,5%</b>	<b>378</b>	<b>0,5%</b>	<b>(10,3)</b>						
Maddi Duran Varlıklar	285	0,4%	378	0,5%	(24,6)	Kıdem Tazminatı Karşılığı	339	0,5%	378	0,5%	(10,3)						
Şerefiye	-	0,0%	-	0,0%	0,0	Ertelenmiş Vergi Yük.	-	0,0%	-	0,0%	-						
Diğer	510	0,7%	308	0,4%	65,6	<b>Özkaynaklar</b>	<b>53.215</b>	<b>74,9%</b>	<b>51.524</b>	<b>74,8%</b>	<b>3,3</b>						
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>71.039</b>	<b>100,0%</b>	<b>68.841</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,2</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>71.039</b>	<b>100,0%</b>	<b>68.841</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,2</b>						

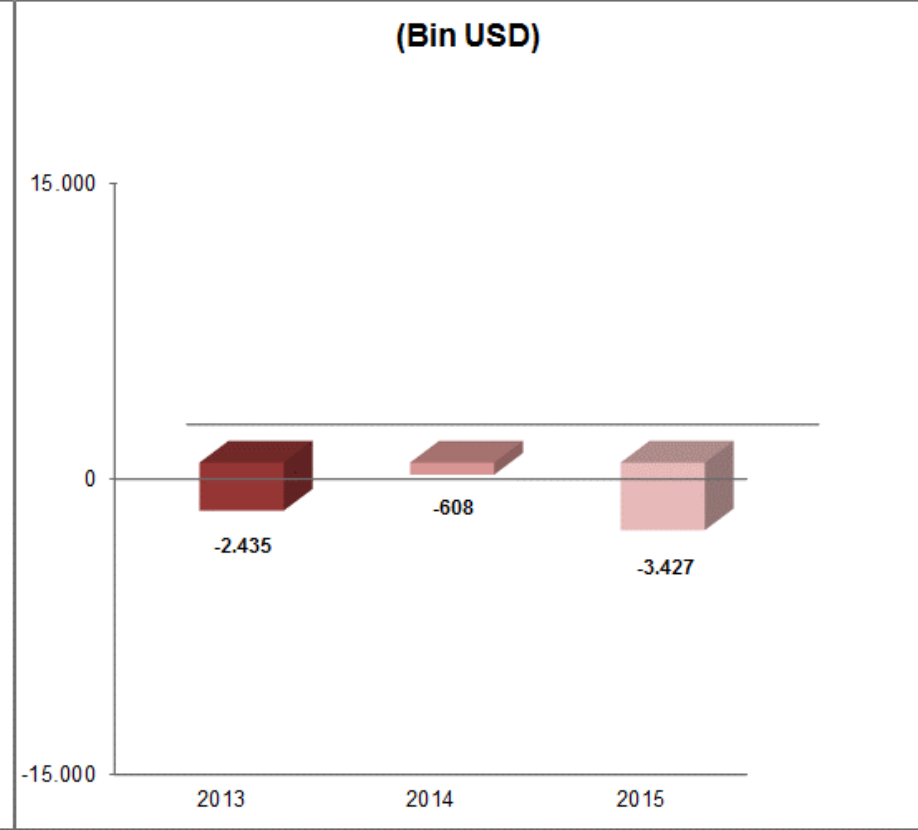
	30.9.2015	31.12.2014
Net Finansal Borç/ Özkaynak	(0,2)	(0,0)
Cari Oran	4,0	4,0
Kaldıraç Oranı	0,3	0,3
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	1,0	0,0

# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)

(Bin TL)



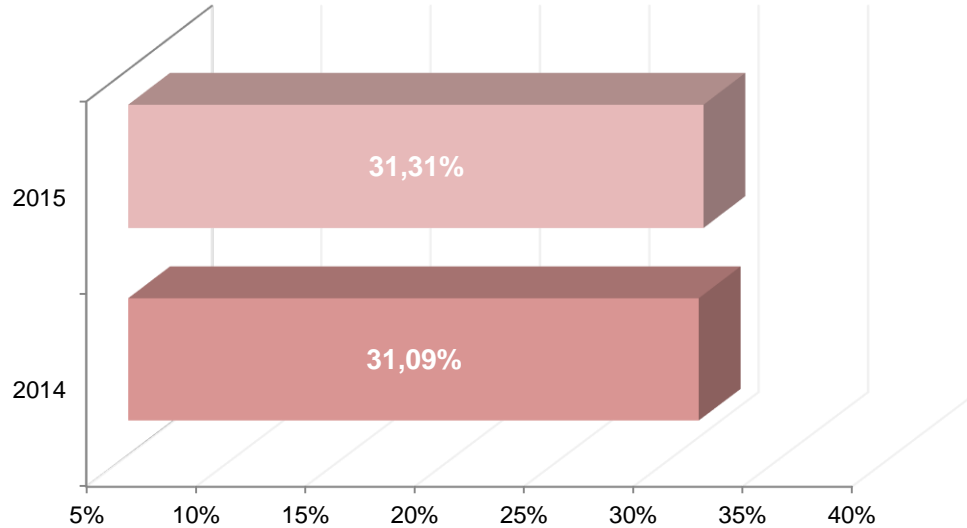
(Bin USD)



# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	30.9.2015	2014	Değişim %	Bin TL	30.9.2015	2014	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	34.164	39.720	(14,0)	K/V Ticari Borçlar	15.008	14.014	7,1
Stoklar	22.372	22.208	0,7	K/V Finansal Borçlar	37	0	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.465	1.410	642,2	Diğer Borçlar	2.440	2.925	(16,6)
Diğer Alacaklar	3.243	4.817	(32,7)	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>17.485</b>	<b>16.939</b>	<b>3,2</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>70.244</b>	<b>68.155</b>	<b>3,1</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>52.759</b>	<b>51.216</b>	<b>3,0</b>

## İşletme Sermayesi / Net Satışlar



# Nakit Akışı (Bin TL)



Bin TL	30.9.2015	30.9.2014
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>1.410</b>	<b>5.197</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	16.178	9.874
Yatırım Faaliyetleri	0	(258)
Dönem İçi Nakit Değişimi	16.178	9.616
Finansal Borç Değişimi	(7.123)	(5.201)
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>10.465</b>	<b>9.612</b>

# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Cari Oran	4,02	4,02
Likidite Oranı	2,74	2,71

<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	81	75
Borçların Ort. Ödeme Süresi	37	35
Stok Bekleme Süresi	48	41

<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	74,9%	74,8%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	24,6%	24,6%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,5%	0,5%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0,2%	0,0%

<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.09.2014</b>
Brüt Kar Marjı	8,3%	9,7%
Faaliyet Kar Marjı	7,1%	6,6%
Net Kar /Satışlar	7,3%	4,6%
Vergi Öncesi Kar Marjı	9,1%	5,8%

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



# Teşekkürler

