

# ANALİST TOPLANTISI

Despec Bilgisayar A.Ş.

2016 1.Yarıyıl 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.

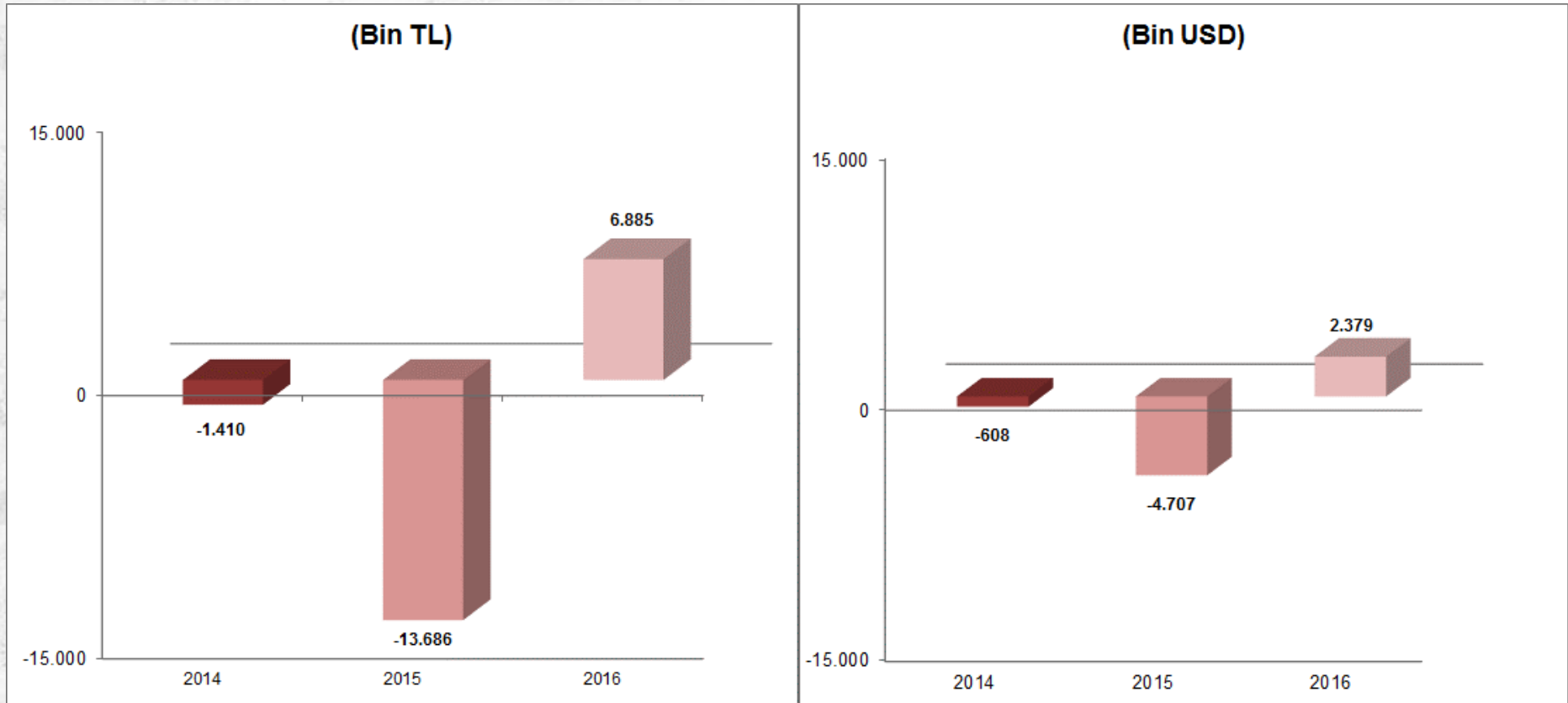
# Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	6 ay 2016	6 ay 2015	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>86.253</b>	<b>84.152</b>	<b>2,5</b>
Brüt Kar	6.662	7.630	- 12,7
Brüt Kar Marjı (%)	7,7	9,1	(14,8)
FVAÖK	3.325	6.563	- 49,3
FVAÖK Marjı (%)	3,9	7,8	(50,6)
Faaliyet Karı	3.244	6.499	- 50,1
Faaliyet Kar Marjı (%)	3,8	7,7	(51,3)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(890)	895	- 199,4
Vergi Giderleri	(488)	(1.495)	- 67,4
<b>Net Kar</b>	<b>1.866</b>	<b>5.900</b>	<b>- 68,4</b>
Net Kar Marjı (%)	2,2	7,0	(69,1)

# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	30.6.2016	(%)	31.12.2015	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.6.2016	(%)	31.12.2015	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>70.070</b>	<b>98,5%</b>	<b>80.558</b>	<b>99,1%</b>	<b>(13,0)</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>23.590</b>	<b>33,1%</b>	<b>26.840</b>	<b>33,0%</b>	<b>(12,1)</b>
Nakit	955	1,3%	13.686	16,8%	(93,0)	Finansal Borçlar	7.840	11,0%	-	0,0%	-
Ticari Alacaklar	40.593	57,0%	41.835	51,5%	(3,0)	Ticari Borçlar	13.357	18,8%	24.962	30,7%	(46,5)
Stoklar	22.271	31,3%	16.920	20,8%	31,6	Vergi Karşılıkları	210	0,3%	160	0,2%	31,3
Yoldaki Mallar	2.246	3,2%	918	1,1%	144,7	Borç Karşılıkları	1.646	2,3%	961	1,2%	71,2
Diğer	4.005	5,6%	7.199	8,9%	(44,4)	Diğer	537	0,8%	757	0,9%	(29,0)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>1.092</b>	<b>1,5%</b>	<b>734</b>	<b>0,9%</b>	<b>48,7</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>215</b>	<b>0,3%</b>	<b>356</b>	<b>0,4%</b>	<b>(39,5)</b>
Maddi D. V.	322	0,5%	265	0,3%	21,4	Kıdem Tazminatı	215	0,3%	356	0,4%	(39,5)
Şerefiye	-	0,0%	-	0,0%	0,0	Ert. Vergi Yük.	-	0,0%	-	0,0%	-
Diğer	770	1,1%	469	0,6%	64,1	<b>Özkaynaklar</b>	<b>47.357</b>	<b>66,5%</b>	<b>54.096</b>	<b>66,5%</b>	<b>(12,5)</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>71.162</b>	<b>100,0%</b>	<b>81.292</b>	<b>100,0%</b>	<b>(12,5)</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>71.162</b>	<b>100,0%</b>	<b>81.292</b>	<b>100,0%</b>	<b>(12,5)</b>

# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	30.6.2016	31.12.2015	Değişim %	Bin TL	30.6.2016	31.12.2015	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	40.593	41.835	(3,0)	K/V Ticari Borçlar	13.357	24.962	(46,5)
Stoklar	24.517	17.838	37,4	K/V Finansal Borçlar	7.840	0	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	955	13.686	(93,0)	Diğer Borçlar	2.393	1.878	27,4
Diğer Alacaklar	4.005	7.199	(44,4)	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>23.590</b>	<b>26.840</b>	<b>(12,1)</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>70.071</b>	<b>80.558</b>	<b>(13,0)</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>46.481</b>	<b>53.718</b>	<b>(13,5)</b>

# Nakit Akışı (Bin TL)

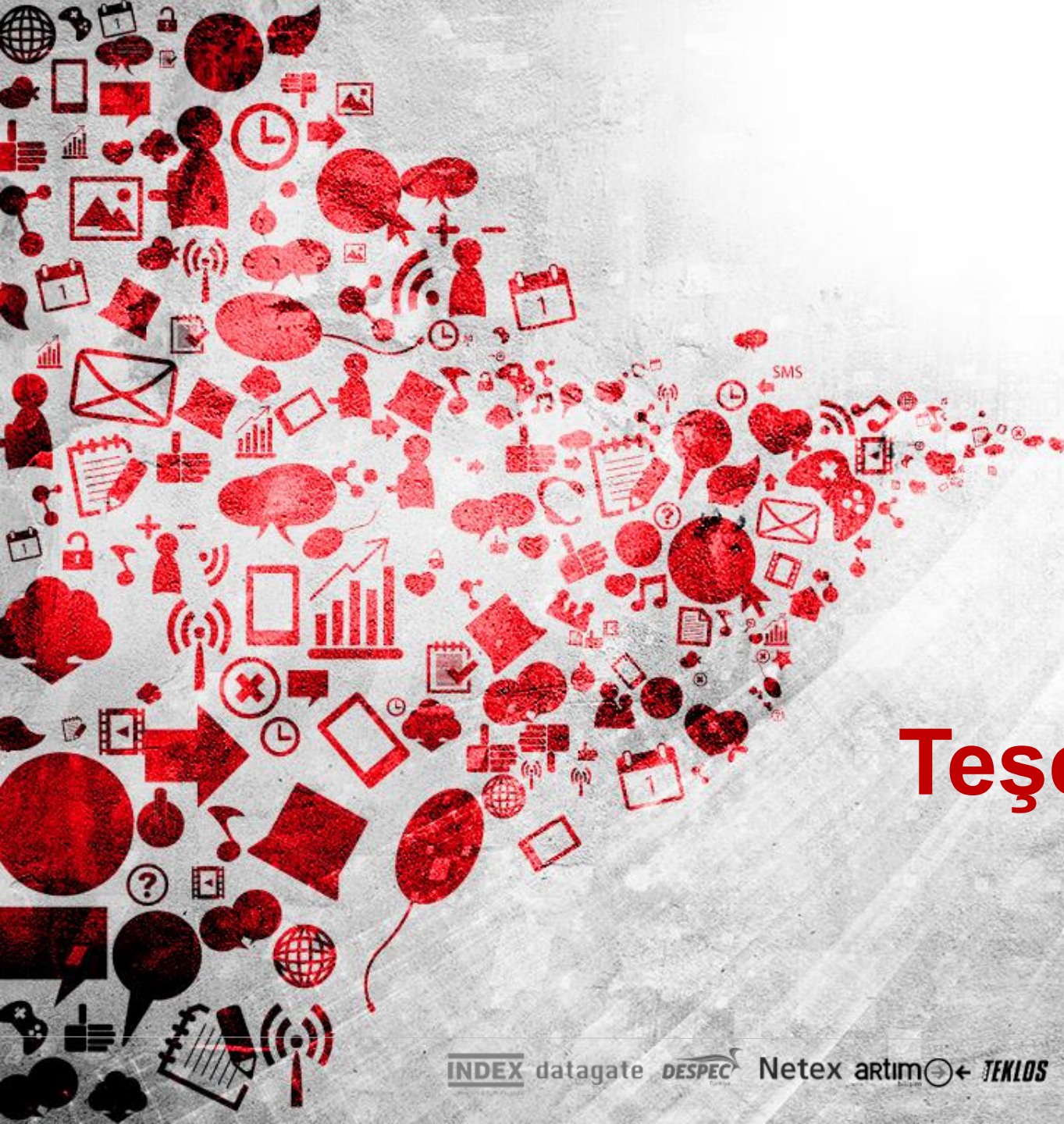
Bin TL	30.6.2016	30.6.2015
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>13.686</b>	<b>1.410</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	(11.714)	(4.053)
Yatırım Faaliyetleri	(368)	0
Dönem İçi Nakit Değişimi	(12.082)	(4.053)
Finansal Borç Değişimi	80	3.889
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>1.685</b>	<b>1.246</b>

# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Cari Oran	2,97	3,00
Likidite Oranı	1,93	2,34
<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	81	79
Borçların Ort. Ödeme Süresi	40	39
Stok Bekleme Süresi	45	44
<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	66,6%	66,5%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	33,1%	33,1%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,3%	0,4%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	32,9%	0,0%
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>
Brüt Kar Marjı	7,7%	9,1%
Faaliyet Kar Marjı	3,8%	7,7%
Net Kar /Satışlar	2,2%	7,0%
Vergi Öncesi Kar Marjı	2,7%	8,8%

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





**Teşekkürler...**