

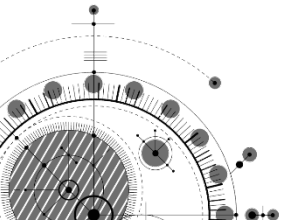
**DESPEC A.Ş.**  
**ANALİST TOPLANTISI**  
**7 Ağustos 2020**  
**Istanbul**

# Uyarı

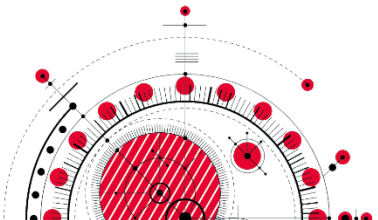
Bu sunumda yer alan bilgiler Despec Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik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

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

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

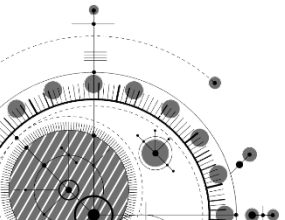


# Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



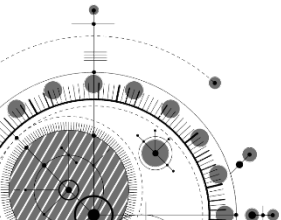
# Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	6 ay 2020	6 ay 2019	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>234.468</b>	<b>123.017</b>	<b>90,6</b>
Brüt Kar	16.500	10.948	50,7
Brüt Kar Marjı (%)	7,0	8,9	(20,9)
FVAÖK	14.994	9.301	61,2
FVAÖK Marjı (%)	6,4	7,6	(15,4)
Faaliyet Karı	14.751	9.145	61,3
Faaliyet Kar Marjı (%)	6,3	7,4	(15,4)
Finansal Gelir/(Gider), Net	1.010	(1.230)	(182,1)
Vergi Giderleri	(3.456)	(1.725)	100,4
Net Kar	12.305	6.190	98,8
Net Kar Marjı (%)	5,2	5,0	4,3

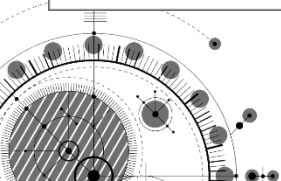
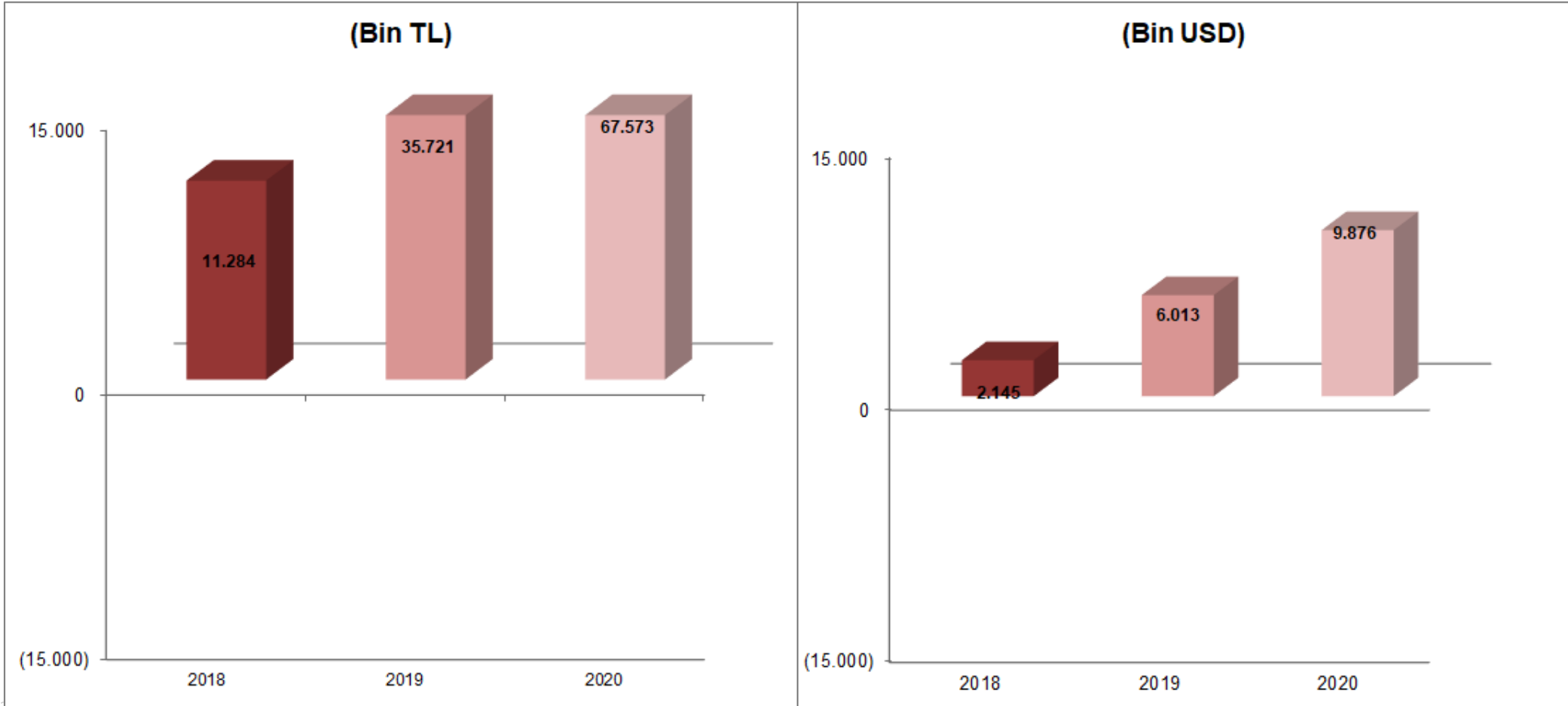


# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	30.06.2020	(%)	31.12.2019	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.06.2020	(%)	31.12.2019	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>195.486</b>	<b>98%</b>	<b>147.917</b>	<b>98%</b>	<b>32,2</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>107.649</b>	<b>54%</b>	<b>71.927</b>	<b>48%</b>	<b>49,7</b>
Nakit	6.961	3%	2.506	2%	177,8	Finansal Borçlar	73.885	37%	37.501	25%	-
Ticari Alacaklar	126.373	63%	95.611	63%	32,2	Ticari Borçlar	30.284	15%	29.889	20%	1,3
Stoklar	40.639	20%	31.250	21%	30,0	Vergi Karşılıkları	1.565	1%	1.264	1%	23,8
Yoldaki Mallar	11.815	6%	10.371	7%	13,9	Borç Karşılıkları	1.046	1%	1.479	1%	(29,3)
Diğer	9.698	5%	8.179	5%	18,6	Diğer	869	0%	1.794	1%	(51,6)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>3.565</b>	<b>2%</b>	<b>3.116</b>	<b>2%</b>	<b>14,4</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>1.229</b>	<b>1%</b>	<b>1.216</b>	<b>1%</b>	<b>1,1</b>
Maddi D. V.	355	0%	357	0%	(0,6)	Uzun Vadeli Borçlanmalar	649	0%	726	0%	(10,6)
Kullanım Hakkı Varlıklar	841	0%	978	1%	(14,0)	Kıdem Tazminatı	580	0%	490	0%	18,4
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.001	1%	1.395	1%	43,4	Ert. Vergi Yük.	-	0%	-	0%	-
Diğer	368	0%	386	0%	(4,7)	<b>Özkaynaklar</b>	<b>90.173</b>	<b>45%</b>	<b>77.890</b>	<b>52%</b>	<b>15,8</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>199.051</b>	<b>100%</b>	<b>151.033</b>	<b>100%</b>	<b>31,8</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>199.051</b>	<b>100%</b>	<b>151.033</b>	<b>100%</b>	<b>31,8</b>

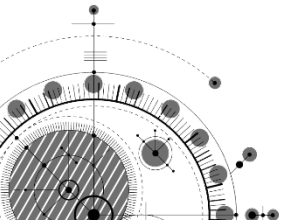


# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



# İşletme Sermayesi (Bin TL)

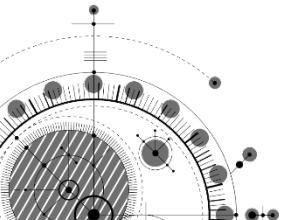
Bin TL	30.06.2020	31.12.2019	Değişim %	Bin TL	30.06.2020	31.12.2019	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	126.373	95.611	32,2	K/V Ticari Borçlar	30.284	29.889	1,3
Stoklar	52.454	41.621	26,0	K/V Finansal Borçlar	73.885	37.501	97,0
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.961	2.506	177,8	Diğer Borçlar	3.480	4.537	(23,3)
Diğer Alacaklar	9.698	8.179	18,6	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>107.649</b>	<b>71.927</b>	<b>49,7</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>195.486</b>	<b>147.917</b>	<b>32,2</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>87.837</b>	<b>75.990</b>	<b>15,6</b>



# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Cari Oran	1,82	2,06
Likidite Oranı	1,33	1,48
<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	79	105
Borçların Ort. Ödeme Süresi	28	36
Stok Bekleme Süresi	28	36
<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	45,3%	51,6%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	54,1%	47,6%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,6%	0,8%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	68,5%	52,3%
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Brüt Kar Marjı	7,0%	8,9%
Faaliyet Kar Marjı	6,3%	7,4%
Net Kar /Satışlar	5,2%	5,0%
Vergi Öncesi Kar Marjı	6,7%	6,4%

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





# Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

