

Despec A.Ş.

Analist Sunumu

Salih Baş

İcra Kurulu Üyesi

10 Mart 2017

Index Plaza, İstanbul



Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler İndeks 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)

2016

Bin TL	2016	2015	Değişim (%)
Net Satışlar	192.957	176.417	9,4
Brüt Kar	15.912	14.752	7,9
Brüt Kar Marjı (%)	8,2	8,4	(1,4)
FVAÖK	11.602	11.346	2,3
FVAÖK Marjı (%)	6,0	6,4	(6,5)
Faaliyet Karı	11.477	11.251	2,0
Faaliyet Kar Marjı (%)	5,9	6,4	(6,7)
Finansal Gelir/(Gider), Net	1.476	946	56,0
Vergi Giderleri	(2.607)	(2.461)	6,0
Net Kar	10.355	9.737	6,4

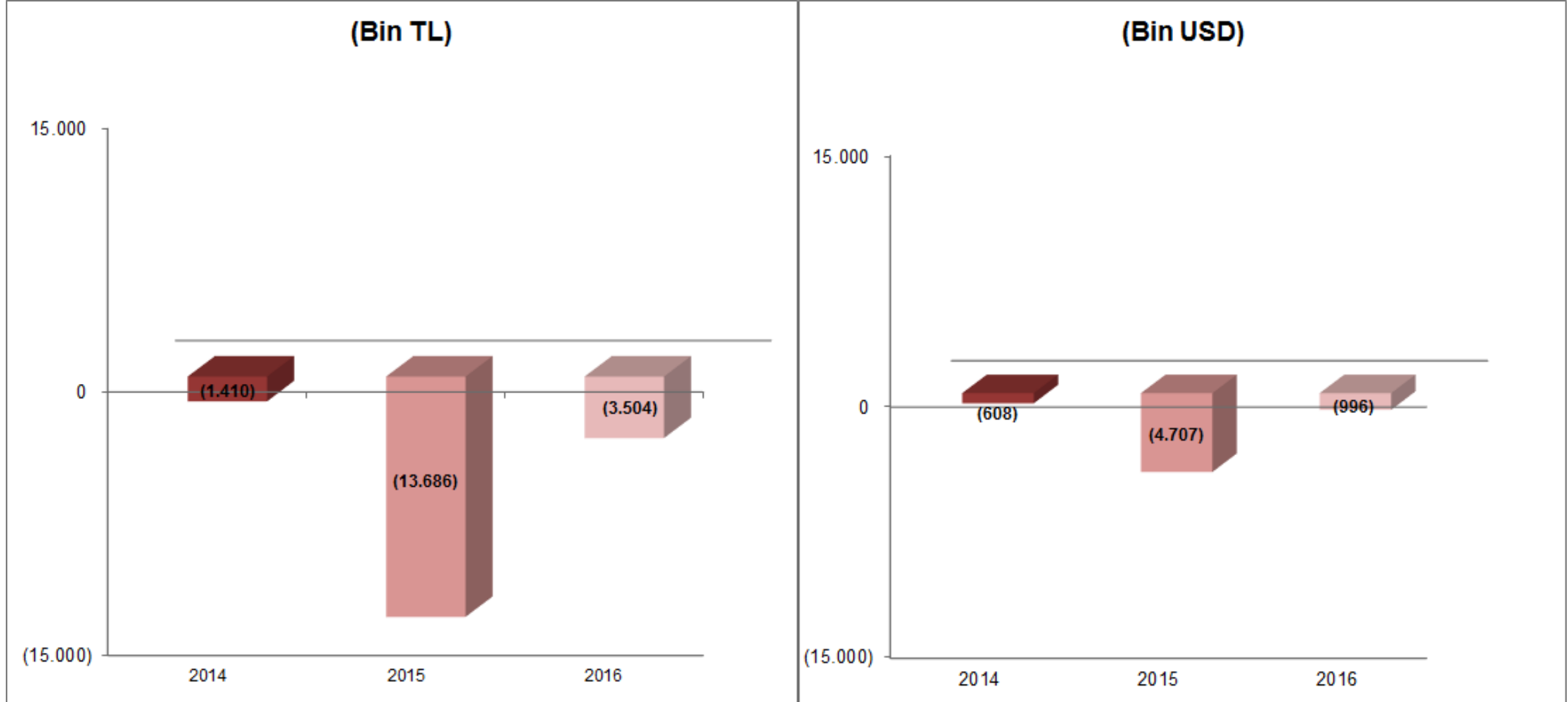
Özet Bilanço (Bin TL)

2016

Varlıklar	31.12.2016	(%)	31.12.2015	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.12.2016	(%)	31.12.2015	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	85.694	99%	80.558	99%	6,4	Kısa Vadeli Yük.	30.583	35%	26.840	33%	13,9
Nakit	3.504	4%	13.686	17%	(74,4)	Finansal Borçlar	-	0%	-	0%	-
Ticari Alacaklar	47.964	55%	41.835	51%	14,7	Ticari Borçlar	26.895	31%	24.962	31%	7,7
Stoklar	23.068	27%	16.920	21%	36,3	Vergi Karşılıkları	1.432	2%	160	0%	794,9
Yoldaki Mallar	3.348	4%	918	1%	264,7	Borç Karşılıkları	1.156	1%	961	1%	20,3
Diğer	7.811	9%	7.199	9%	8,5	Diğer	1.101	1%	757	1%	45,4
Duran Varlıklar	976	1%	734	1%	33,0	Uzun Vadeli Yük.	222	0%	356	0%	(37,6)
Maddi D. V.	256	0%	265	0%	(3,5)	Kıdem Tazminatı	222	0%	356	0%	(37,6)
Ertelenmiş Vergi Varlığı	354	0%	419	1%	(15,5)	Ert. Vergi Yük.	-	0%	-	0%	-
Diğer	366	0%	50	0%	637,6	Özkaynaklar	55.865	64%	54.096	67%	3,3
Toplam Varlıklar	86.671	100%	81.292	100%	6,6	Toplam Kaynaklar	86.671	100%	81.292	100%	6,6

Net Finansal Borç (Bin TL & USD)

2016



İşletme Sermayesi (BinTL)

2016

Bin TL	31.12.2016	31.12.2015	Değişim %	Bin TL	31.12.2016	31.12.2015	Değişim %
KV Ticari Alacaklar	47.964	41.835	14,7	KV Ticari Borçlar	26.895	24.962	7,7
Stoklar	26.415	17.838	48,1	KV Finansal Borçlar	0	0	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.504	13.686	(74,4)	Diğer Borçlar	3.688	1.878	96,4
Diğer Alacaklar	7.811	7.199	8,5	Toplam Kısa Vadeli Yük.	30.583	26.840	13,9
Toplam Dönen Varlıklar	85.694	80.558	6,4	Net İşletme Sermayesi	55.111	53.718	2,6

Nakit Akışı (Bin TL)

2016

Bin TL	31.12.2016	31.12.2015
Dönem Başı Bakiyesi	13.686	1.410
Faaliyet Net Nakit Akışı	(1.351)	18.536
Yatırım Faaliyetleri	(474)	(25)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(1.824)	18.511
Finansal Borç Değişimi	(8.358)	(6.235)
Dönem Sonu Bakiyesi	3.504	13.686

Mali Oranlar

2016

LİKİDİTE ORANLARI	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran	2,80	3,00
Likidite Oranı	1,94	2,34

FAALİYET ORANLARI (*)	31.12.2016	31.12.2015
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	80	79
Borçların Ort. Ödeme Süresi	40	39
Stok Bekleme Süresi	41	44

FİNANSAL YAPI ORANLARI	31.12.2016	31.12.2015
Özsermaye / Pasif Toplamı	64,4%	66,6%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	35,3%	33,1%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,3%	0,4%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0,0%	0,0%

KARLILIK ORANLARI	31.12.2016	31.12.2015
Brüt Kar Marjı	8,2%	8,4%
Faaliyet Kar Marjı	5,9%	6,4%
Net Kar /Satışlar	5,4%	5,5%
Vergi Öncesi Kar Marjı	6,7%	6,9%

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

Teşekkürler....

