

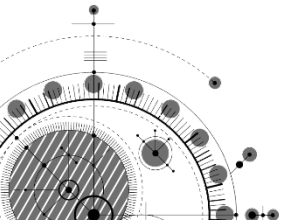
DESPEC A.Ş.
ANALİST TOPLANTISI
26 Şubat 2020
Istanbul

Uyarı

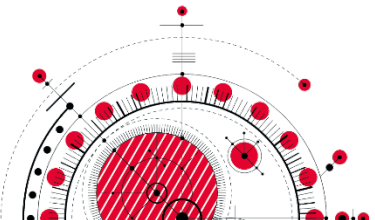
Bu sunumda yer alan bilgiler Despec Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik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

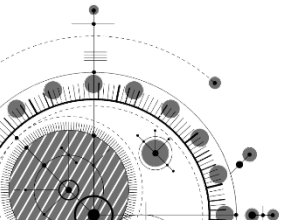


Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



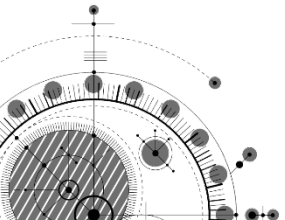
Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	12 ay 2019	12 ay 2018	Değişim (%)
Net Satışlar	280.482	346.523	(19,1)
Brüt Kar	24.762	29.058	(14,8)
Brüt Kar Marjı (%)	8,8	8,4	5,3
FVAÖK	19.826	27.198	(27,1)
FVAÖK Marjı (%)	7,1	7,8	(9,9)
Faaliyet Karı	19.257	27.024	(28,7)
Faaliyet Kar Marjı (%)	6,9	7,8	(12,0)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(3.295)	(396)	732,8
Vergi Giderleri	(3.499)	(5.829)	(40,0)
Net Kar	12.464	20.799	(40,1)
Net Kar Marjı (%)	4,4	6,0	(26,0)

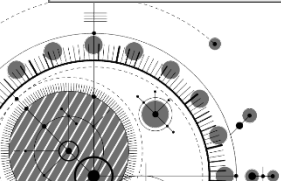
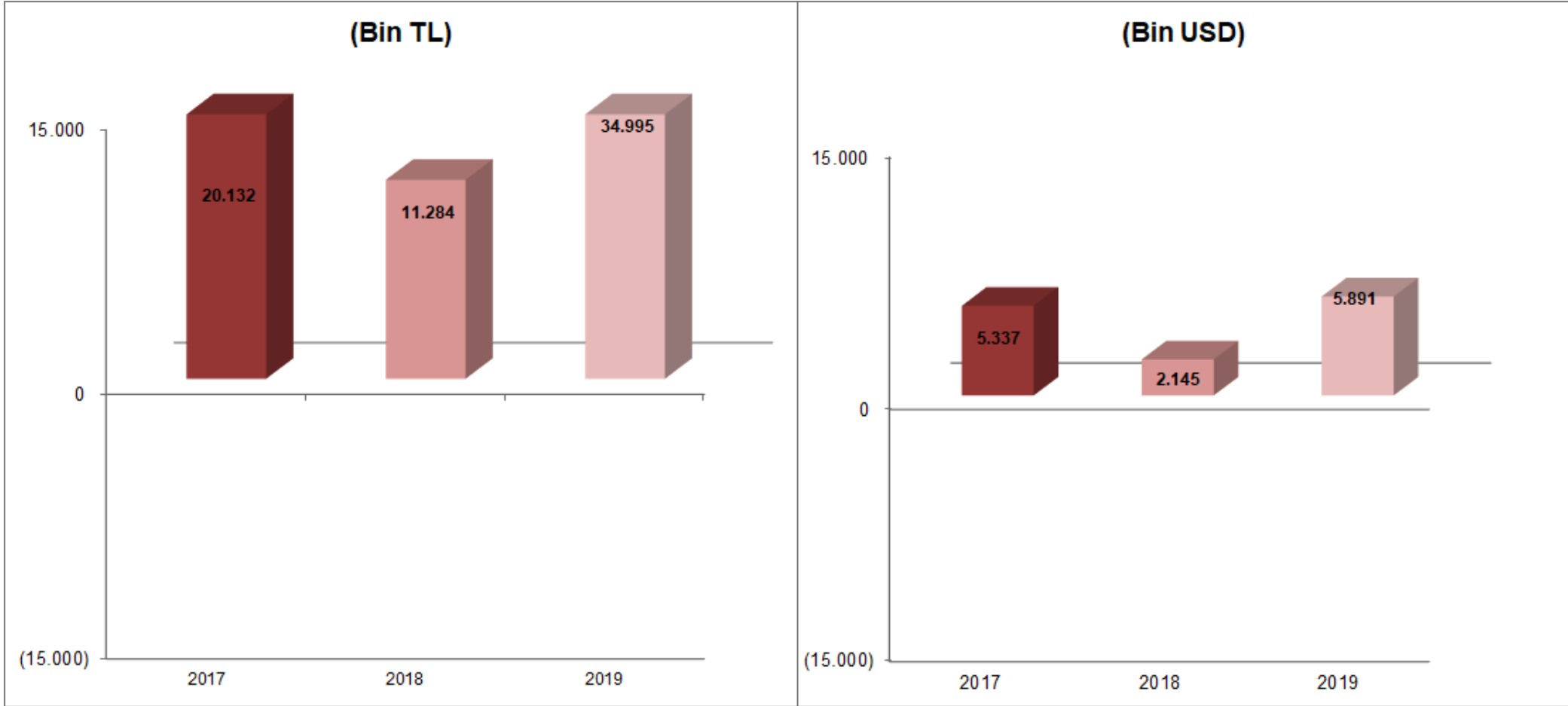


Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	31.12.2019	(%)	31.12.2018	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.12.2019	(%)	31.12.2018	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	147.917	98%	117.300	98%	26,1	Kısa Vadeli Yük.	71.927	48%	41.626	35%	72,8
Nakit	2.506	2%	1.541	1%	62,6	Finansal Borçlar	37.501	25%	12.825	11%	-
Ticari Alacaklar	95.611	63%	83.754	70%	14,2	Ticari Borçlar	29.889	20%	23.413	20%	27,7
Stoklar	31.250	21%	23.417	20%	33,5	Vergi Karşılıkları	1.264	1%	214	0%	490,7
Yoldaki Mallar	10.371	7%	4.565	4%	127,2	Borç Karşılıkları	1.479	1%	3.281	3%	(54,9)
Diğer	8.179	5%	4.023	3%	103,3	Diğer	1.794	1%	1.893	2%	(5,2)
Duran Varlıklar	3.116	2%	2.159	2%	44,3	Uzun Vadeli Yük.	1.216	1%	395	0%	207,8
Maddi D. V.	357	0%	466	0%	(23,4)	Uzun Vadeli Borçlanmalar	726	0%	-	0%	0,0
Kullanım Hakkı Varlıklar	978	1%	-	0%	0,0	Kıdem Tazminatı	490	0%	395	0%	24,1
Ertelenmiş Vergi Varlığı	386	0%	1.265	1%	(69,5)	Ert. Vergi Yük.	-	0%	-	0%	-
Diğer	1.395	1%	428	0%	225,9	Özkaynaklar	77.890	52%	77.438	65%	0,6
Toplam Varlıklar	151.033	100%	119.459	100%	26,4	Toplam Kaynaklar	151.033	100%	119.459	100%	26,4

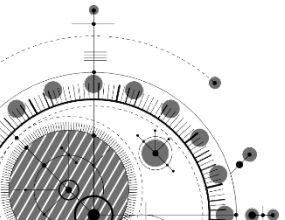


Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



İşletme Sermayesi (Bin TL)

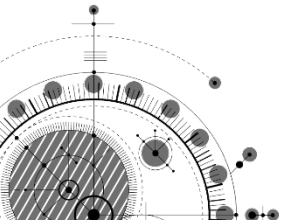
Bin TL	31.12.2019	31.12.2018	Değişim %	Bin TL	31.12.2019	31.12.2018	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	95.611	83.754	14,2	K/V Ticari Borçlar	29.889	23.413	27,7
Stoklar	41.621	27.982	48,7	K/V Finansal Borçlar	37.501	12.825	192,4
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.506	1.541	62,6	Diğer Borçlar	4.537	5.388	(15,8)
Diğer Alacaklar	8.179	4.023	103,3	Toplam Kısa Vadeli Yük.	71.927	41.626	72,8
Toplam Dönen Varlıklar	147.917	117.300	26,1	Net İşletme Sermayesi	75.990	75.674	0,4



Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI	31.12.2019	31.12.2018
Cari Oran	2,06	2,82
Likidite Oranı	1,48	2,15
FAALİYET ORANLARI (*)	31.12.2019	31.12.2018
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	105	78
Borçların Ort. Ödeme Süresi	36	39
Stok Bekleme Süresi	36	34
FİNANSAL YAPI ORANLARI	31.12.2019	31.12.2018
Özsermaye / Pasif Toplamı	51,6%	64,8%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	47,6%	34,8%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,8%	0,3%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	52,3%	30,5%
KARLILIK ORANLARI	31.12.2019	31.12.2018
Brüt Kar Marjı	8,8%	8,4%
Faaliyet Kar Marjı	6,9%	7,8%
Net Kar /Satışlar	4,4%	6,0%
Vergi Öncesi Kar Marjı	5,7%	7,7%

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



Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

