

Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş

1 Ocak – 31 Aralık 2011

Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolar ve Dipnotları

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş
FİNANSAL TABLOLARIN (Seri: XI No:29)
İÇERDİKLERİ

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|-------|
| BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU | |
| BİLANÇO | 1-2 |
| KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 3 |
| NAKİT AKIM TABLOSU | 4 |
| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU..... | 5 |
| ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 6 |
| MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 7 |
| İŞLETME BİRLEŞMELERİ..... | 17 |
| İŞ ORTAKLIKLARI..... | 17 |
| BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 17 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 18 |
| FİNANSAL YATIRIMLAR..... | 18 |
| FİNANSAL BORÇLAR | 18 |
| DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 19 |
| TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR..... | 19 |
| DİĞER ALACAK VE BORÇLAR | 21 |
| FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR..... | 21 |
| STOKLAR..... | 21 |
| CANLI VARLIKLAR | 22 |
| DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR | 22 |
| ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR..... | 22 |
| YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER..... | 22 |
| MADDİ DURAN VARLIKLAR | 22 |
| MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... | 23 |
| ŞEREFİYE | 24 |
| DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI | 24 |
| KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 24 |
| TAAHHÜTLER..... | 26 |
| ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR..... | 26 |
| EMEKLİLİK PLANLARI | 26 |
| DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 26 |
| ÖZKAYNAKLAR..... | 27 |
| SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ..... | 28 |
| ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ | 29 |
| NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 29 |
| DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER | 30 |
| FİNANSAL GELİRLER..... | 30 |
| FİNANSAL GİDERLER..... | 30 |
| SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER..... | 30 |
| VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 30 |
| HİSSE BAŞINA KAZANÇ..... | 33 |
| İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 33 |
| FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 39 |
| FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇER. AÇIKLAMALAR) | 46 |
| BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 46 |
| MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR | 46 |

| BİLANÇO (TL) | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden | Bağımsız Denetimden |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Geçmiş | Geçmiş |
| | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 57.851.935 | 49.496.151 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 14.045.702 | 5.681.321 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | - | - |
| Ticari Alacaklar | 10 | 25.617.132 | 20.541.233 |
| -İlişkili Taraflardan Alacaklar | 10-37 | 4.648.243 | 1.249.982 |
| -Diğer | 10 | 20.968.889 | 19.291.251 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | - | - |
| Diğer Alacaklar | 11 | 2.085.124 | 2.929.947 |
| -İlişkili Taraflardan Alacaklar | 11-37 | 2.085.124 | 2.929.947 |
| -Diğer | 11 | - | - |
| Stoklar | 13 | 14.670.651 | 16.639.461 |
| Canlı Varlıklar | 14 | - | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | 26 | 1.433.326 | 3.704.189 |
| (Ara Toplam) | | 57.851.935 | 49.496.151 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 34 | - | - |
| Duran Varlıklar | | 1.417.493 | 1.655.702 |
| Ticari Alacaklar | 10 | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | - | - |
| Diğer Alacaklar | 11 | - | - |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 1.170.283 | 1.367.027 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 16 | - | - |
| Canlı Varlıklar | 14 | - | - |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 17 | 17.939 | 17.939 |
| Maddi Duran Varlıklar | 18 | 227.418 | 268.442 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | 1.853 | 2.294 |
| Şerefiye | 20 | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 35 | - | - |
| Diğer Duran Varlıklar | 26 | - | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 59.269.428 | 51.151.853 |

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

BİLANÇO (TL)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden | Bağımsız Denetimden |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Geçmiş | Geçmiş |
| | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 17.505.879 | 15.738.575 |
| Finansal Borçlar | 8 | 3.902.822 | 3.167.393 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | 15.105 | - |
| Ticari Borçlar | 10 | 12.083.156 | 11.076.309 |
| -İlişkili Taraflara Borçlar | 10-37 | 39.439 | 33.506 |
| -Diğer | 10 | 12.043.717 | 11.042.803 |
| Diğer Borçlar | 11 | 191.735 | 581.286 |
| -İlişkili Taraflara Borçlar | 11-37 | - | - |
| -Diğer | 11 | 191.735 | 581.286 |
| Finans Sektörü Faal.den Borçlar | 12 | - | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | - | - |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 35 | 664.077 | 507.810 |
| Borç Karşılıkları | 22 | 648.984 | 405.777 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 26 | - | - |
| (Ara toplam) | | 17.505.879 | 15.738.575 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | 34 | - | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 206.500 | 276.579 |
| Finansal Borçlar | 8 | - | - |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | - | - |
| Ticari Borçlar | 10 | - | - |
| Diğer Borçlar | 11 | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | 12 | - | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | - | - |
| Borç Karşılıkları | 22 | - | - |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 24 | 185.289 | 172.359 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 35 | 21.211 | 104.220 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 26 | - | - |
| ÖZKAYNAKLAR | | 41.557.049 | 35.136.699 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 27 | 41.557.049 | 35.136.699 |
| Ödenmiş Sermaye | | 11.500.000 | 11.500.000 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | | - | - |
| Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | | - | - |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | | 2.912.355 | 2.912.355 |
| Değer Artış Fonları | | 558.112 | 727.591 |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | | - | - |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | | 2.515.128 | 1.882.578 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | | 14.381.944 | 10.024.960 |
| Net Dönem Karı/Zararı | | 9.689.510 | 8.089.215 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 27 | - | - |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 59.269.428 | 51.151.853 |

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden | Bağımsız Denetimden |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Geçmiş | Geçmiş |
| | | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Satış Gelirleri | 28 | 152.394.466 | 134.608.280 |
| Satışların Maliyeti (-) | 28 | (136.560.649) | (119.422.490) |
| BRÜT KAR / (ZARAR) | | 15.833.817 | 15.185.790 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 29 | (2.029.984) | (1.736.252) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 29 | (3.385.415) | (3.273.466) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 31 | 101.657 | 285.302 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 31 | (180.891) | (71.151) |
| FAALİYET KARI / (ZARARI) | | 10.339.184 | 10.390.223 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar | 16 | - | - |
| Finansal Gelirler | 32 | 13.558.951 | 7.656.182 |
| Finansal Giderler (-) | 33 | (11.755.204) | (7.935.467) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI | | 12.142.931 | 10.110.938 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri) | | (2.453.421) | (2.021.723) |
| - Dönem Vergi Gelir / (Gideri) | 35 | (2.494.061) | (1.971.297) |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri) | 35 | 40.640 | (50.426) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | | 9.689.510 | 8.089.215 |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | | |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı | | - | - |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 9.689.510 | 8.089.215 |
| Diğer Kapsamlı Gelir | 27 | (169.479) | 431.828 |
| Değer Artış Kazancı | 27 | (169.479) | 431.828 |
| Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI) | | (169.479) | 431.828 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 9.520.031 | 8.521.043 |
| Dönem Kar/Zararının Dağılımı | | - | - |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 27 | - | - |
| Ana Ortaklık Payları | 27 | 9.689.510 | 8.089.215 |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı | | - | - |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 27 | - | - |
| Ana Ortaklık Payları | 27 | 9.520.031 | 8.521.043 |
| Hisse Başına Kazanç | 36 | 0,8426 | 0,7332 |

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

| Dipnot Referansları | Bağımsız Den. Geçmiş | Bağımsız Den. Geçmiş |
|---|-------------------------|-----------------------|
| | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
| A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi karı | 12.142.930 | 10.110.938 |
| Net dönem karını işletme faal. elde edilen nakit ak. getirmek için yapılan düz. : | | |
| Amortisman (+) | Not:18-19 56.672 | 57.657 |
| Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış / (Azalış) | Not:24 52.636 | 76.221 |
| Alacaklar Reeskont Tutarındaki Artış / (Azalış) | Not:10 87.173 | 21.338 |
| Cari Dönem Şüpheli Alacak Karşılığındaki Artış / (Azalış) | Not:10 363.567 | 1.588 |
| Stok Değer Düşüş Karşılığındaki Artış / (Azalış) | Not:13 (51.906) | (234.376) |
| Krediler Gerçekleşmemiş Kur Farkı (Geliri)/Gideri | (591.600) | (14.199) |
| Borç Senetleri Prekontundaki Azalış / (Artış) | Not:10 (29.382) | (1.522) |
| Faiz Gideri (+) | Not:33 1.572.734 | 1.071.319 |
| Faiz Geliri (-) | Not:32 (1.814.579) | (671.214) |
| Gelir Tahakkuklarındaki Azalış / (Artış) | Not:26 (558.646) | (843.449) |
| Fiyat Farkı Karşılıklarındaki Artış / (Azalış) | Not:22 245.385 | (73.464) |
| Dava Karşılıklarındaki Artış / (Azalış) | Not:22 (2.179) | - |
| Menkul Kıymet veya uzun vadeli yat. elde edilen kazançlar (-) | Not:7 196.744 | (549.784) |
| İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+) | 11.669.549 | 8.951.053 |
| Ticari İşlemlerdeki Azalış / (Artış) | Not:10 (5.526.639) | (1.427.346) |
| Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış) | Not:11 844.823 | 4.161.278 |
| Stoklardaki Azalış / (Artış) | Not:13 2.020.716 | (538.981) |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardaki Azalış / (Artış) | Not:7 - | - |
| Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış) | Not:10 1.036.229 | (151.743) |
| Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış) | Not:11 (389.551) | (10.226) |
| Diğer Yükümlülüklerde Artış / (Azalış) | Not:26 - | (25.906) |
| Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-) | 2.583.031 | 2.181.809 |
| Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit (+) | 12.238.158 | 13.139.938 |
| Ödenen Faiz (-) | Not:32-33 291.475 | (324.712) |
| Vergi Ödemeleri (-) | Not:35 (2.337.794) | (2.216.866) |
| Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-) | Not:24 (39.706) | (30.839) |
| Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit | 10.152.133 | 10.567.521 |
| B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI | | |
| Maddi duran varlık alımları (-) | Not:18-19 (15.207) | (57.291) |
| Maddi duran varlık çıkışlarından elde edilen nakit (-) | Not:17-18-19 - | 12.733 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit | (15.207) | (44.558) |
| C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNANAN NAKİT AKIMLARI | | |
| Finansal Borç Ödemeleri (-)/ Finansal Borç Alımından Kaynaklanan Nakit (+) (Net) | Not:8 1.327.029 | (5.175.149) |
| Hisse Senedi İhraç Primi | Not:27 - | 2.912.355 |
| Sermaye Artışı | Not:27 - | 500.000 |
| Ödenen Temettüleri (-) | Not:27 (3.099.681) | (3.600.000) |
| Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit | (1.772.652) | (5.362.794) |
| Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış | 8.364.274 | 5.160.169 |
| DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER | Not:6 5.681.321 | 521.152 |
| DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR | Not:6 14.045.595 | 5.681.321 |

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.
FİNANSAL TABLOLAR (Seri: XI No:29)

Sayfa No: 5

| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU <i>Bağımsız Den. Geçmiş</i> | Dipnot Referansları | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhrac Primleri | Değer Artış Fonları | Yabancı Para Çevrim Farkları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar / Zararları | Net Dönem Kar / Zararı | Toplam Özkaynaklar |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------------------|---|--|--|---|-------------------------------------|
| 01.01.2011 | Not-27 | 11.500.000 | 2.912.355 | 727.591 | - | 1.882.578 | 10.024.960 | 8.089.215 | 35.136.699 |
| Sermaye artırımı | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Geçmiş yıllar karlarına transferler | | - | - | - | - | - | 8.089.215 | (8.089.215) | - |
| Hisse Senedi İhrac Primi | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Yedeklere transferler | | - | - | - | - | 632.550 | (632.550) | - | - |
| Temettü ödemesi | | - | - | - | - | - | (3.099.681) | - | (3.099.681) |
| Toplam Kapsamlı Gelir | | - | - | (169.479) | - | - | - | 9.689.510 | 9.520.031 |
| 31.12.2011 | Not-27 | 11.500.000 | 2.912.355 | 558.112 | - | 2.515.128 | 14.381.944 | 9.689.510 | 41.557.049 |
| 01.01.2010 | Not-27 | 11.000.000 | - | 295.763 | - | 1.188.890 | 6.695.687 | 7.622.961 | 26.803.301 |
| Sermaye artırımı | | 500.000 | - | - | - | - | - | - | 500.000 |
| Geçmiş yıllar karlarına transferler | | - | - | - | - | - | 7.622.961 | (7.622.961) | - |
| Hisse Senedi İhrac Primi | | - | 2.912.355 | - | - | - | - | - | 2.912.355 |
| Yedeklere transferler | | - | - | - | - | 693.688 | (693.688) | - | - |
| Temettü ödemesi | | - | - | - | - | - | (3.600.000) | - | (3.600.000) |
| Toplam Kapsamlı Gelir | | - | - | 431.828 | - | - | - | 8.089.215 | 8.521.043 |
| 31.12.2010 | Not-27 | 11.500.000 | 2.912.355 | 727.591 | - | 1.882.578 | 10.024.960 | 8.089.215 | 35.136.699 |

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ("Despec", ya da "Şirket"), Türkiye genelinde bilgisayar firmalarına ve kırtasiyecilere ihtiyacı duyulan neredeyse tüm Bilişim Teknolojileri ("BT") tüketim malzemelerini (toner, mürekkep kartuş, şerit, yedekleme ürünleri, kağıt ürünleri, aksesuar vb) iyi organize olmuş bir distribütör kimliği ile dağıtmaktadır. 04.01.1995 tarihinde başka bir isim altında kurulan Şirket 02.08.1995 tarihinde ticaret unvanını İndeks Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş. olarak, 09.10.1998 tarihinde ise Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket esas faaliyetlerine 1998 yılının sonlarına doğru başlamıştır. Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. Şirket portföyünde bulunan ürünlerinin satış ve dağıtımını İstanbul Merkez, Ankara ve İzmir'deki şubelerinde bulunan satış ekipleri vasıtası ile ve buralardaki mevcut depolarından yürütmektedir.

Dönemler itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

| Hissedar | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|-----------------------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | Pay Oran % | Pay Tutarı | Pay Oran % | Pay Tutarı |
| Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.(*) | % 30,25 | 3.478.134 | % 30,25 | 3.478.134 |
| Despec Group B.V. | % 30,33 | 3.487.500 | % 30,33 | 3.487.500 |
| Halka Açık Kısım | % 39,35 | 4.525.000 | % 39,35 | 4.525.000 |
| Diğer | % 0,07 | 9.366 | % 0,07 | 9.366 |
| Toplam | %100 | 11.500.000 | %100 | 11.500.000 |

(*)Halka açık kısımda Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.' ne ait 112.997 adet pay yer almaktadır.

Merkezi Hollanda'da bulunan Despec Group B.V Mayıs 1998'de Şirket'e %50 hisse ile ortak olmuştur. Despec'in diğer ortağı, Bilecik ailesinin sahibi olduğu Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.'dir. Bilecik ailesi, Türkiye'nin önde gelen BT ürünleri dağıtıcısı olan İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Index")'nin kurucusu ve %33,90 ortağıdır.

Despec Group B.V, BT tüketim malzemeleri' nin bayilere satışına konsantre olmuş uluslararası bir grubun holding şirketidir. Ürün portföyünde, elektronik ofis malzemeleri, BT çevre ürünleri, dijital ekipmanlar, fotoğrafçılık ve telekomünikasyon aksesuarları alanlarındaki önde gelen markalar yer almaktadır. Despec Group B.V Ortadoğu, Afrika, Benelüks devletleri (Hollanda, Belçika ve Lüksemburg), Fransa, Almanya ve Türkiye' de faaliyetlerini yürütmektedir. Bu ülkelerde faaliyetlerinin neredeyse tamamını HP, Epson, Canon ve Lexmark gibi firmaların BT tüketim ürünlerini pazarlayarak sürdürmektedir.

Despec Group BV' nin şu an %30 hissesine sahip olan İngiltere de mukim ve Kanada vatandaşı olan Riyaz Amiralî Jamal, 2006 yılında Despec International FZCO Dubai 'yi kurmuş ve bu şirket Despec Group BV isimli şirketi satın almıştır. 2007 yılında ise Despec International FZCO nun % 70 hissesini Dubai uluslararası finansal merkez (Dubai International Financial Centre (DIFC)) isimli kuruluşa satmıştır.

Despec satışlarının büyük bir bölümünü HP ürünleri (özellikle yazıcı toner ve kartuşları) oluşturmaktadır. Şirketin dağıtımını üstlendiği diğer ürünler Epson, Imation, OKI, Sony, Canon, Xerox, Panasonic, IBM, Trust ve Targus'tur.

Türkiye'deki tüketim malzemeleri sektörü oldukça parçalı bir yapıya sahiptir, ancak Despec ile beraber üç büyük distribütör pazarın önemli bir bölümünü paylaşmaktadırlar. Şirket'in Merkez ofis operasyonları ve lojistik faaliyetleri Ayazağa, Şişli, İstanbul'daki merkez binasında yürütülürken, ayrıca Ankara ve İzmir'de de şubeleri bulunmaktadır. Ankara ve İzmir şubelerinde' de lojistik, depolama, satış, ve finans bölümleri bulunmaktadır.

Sektöre ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmiştir:

a- Alacak Riski: Dağıtım yapısı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayi kanalının sermaye yapısı düşüktür. 3.000 civarında olduğu düşünülen bu grup bayiler sık el değiştirdiği gibi açılıp, kapanma oranları da oldukça yüksektir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

b- Sektörel Rekabet: Faaliyet gösterilen sektördeki üretici firmalar, markalar ve ürünler bazında dünya çapında yoğun rekabet içerisindedirler. Üretici firmaların bu rekabet ortamı ulusal pazarlarda da fiyatlara yansımaktadır. Finans yapısı ve maliyet yapıları güçlü olmayan firmalar için bu durum oldukça risk taşımaktadır.

c- Kur Riski: Bilişim teknolojileri ürünlerinin büyük bir çoğunluğu yurtdışından ithal edilmekte ya da yurt içinden döviz cinsinden alınmaktadır. Ürünler alınırken genelde yabancı para birimi cinsinden borçlanılmakta ve ödemeleri de aynı para birimlerinden yapılmaktadır. Satış politikalarını ürün giriş para birimi üzerinden yapmayan firmalar kur artışlarında zarar riski ile karşı karşıya kalmaktadırlar.

d- Üretici firmaların distribütörlük atamalarında münhasırlık yoktur: Üretici firmalar ile yapılan distribütörlük anlaşmalarında karşılıklı münhasırlık ilişkisi yoktur. Üretici firmalar distribütörlük atamalarında, pazarın koşullarına göre başka bir distribütörlük atayabileceği gibi, aynı zamanda distribütör firmalarda diğer üretici firmalar ile distribütörlük anlaşmaları imzalayabilirler. Şirket yönetimi, sektörde uzun yıllardır faaliyet gösterildiğinden ve iyi derecede bir know-how seviyesine sahip olduğundan, distribütörlük anlaşmalarının feshi riskinin son derece düşük olduğunu düşünmektedir.

e- İthalat rejimlerinde yapılan değişiklikler: Hükümetlerin bazı dönemlerde ithalat rejimlerinde yapmış oldukları değişiklikler ithalatı olumlu yönde etkilediği gibi bazen de olumsuz yönlerde etkileyebilmektedir.

Şirketin merkez ve şubelerinin adresleri aşağıdaki gibidir.

Ortaklığın merkezi : Ayazağa Mahallesi Cendere Yolu No:9/3 34396 Şişli/İSTANBUL 'dur. Ayrıca Ankara ve İzmir şubeleri bulunmaktadır.

Şube Adresleri

Ankara Şube: Çetin Emeç Bulvarı Öveçler 4.Cadde No:4/9 Dikmen/ANKARA

İzmir Şube:1370 Sokak No: 26 35320 Çankaya/İZMİR

Şirket'in dönemler itibari ile ortalama personel sayısı; 31.12.2011 :26 (31.12.2010 :25)'dir. Şirket personelinin tamamı idari personeldir.

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar / (Uygunluk Beyanı)

Şirket yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Şirket'in yasal kayıtlarında yapılan düzeltmeleri ve sınıflandırmaları içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulamaları ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınır.

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 18 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

İlişikteki finansal tablolar, 08.03.2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket’in mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Dönemler itibariyle muhasebe politikalarında değişiklik yapılmamıştır.

2.04 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Şirket Yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yararlı ömürlerinin tespiti, kıdem tazminatı hesabında kullanılan aktüeryal varsayımlar, şirket lehine veya aleyhine devam eden dava ve icra takipleri için ayrılacak karşılıklar, stok değer düşüklüğünün tespiti gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Kullanılan tahminlere ilişkin açıklamalar aşağıda ilgili dipnotlarda yer almakta olup dönemler itibariyle muhasebe tahminlerinde bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır :

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Not:24)
- Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.Şirketin amortisman hesaplamaları ile ilgili herhangi bir tahmin değişikliği bulunmamaktadır. (Not:18-19)
- Şirket, alacaklarının tahsil edilmesi konusunda belirsizlik (şüphe) oluşması durumunda dava açılıp açılmadığına bakılmaksızın bu alacaklar için karşılık ayırmaktadır. Şirket, alacaklarının şüpheli hale gelmesini önlemek amacıyla riskli gördüğü firmalardan teminat almaktadır. (Not:10)

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değer düşük olmasıyla mali tablolara yansıtılmıştır. Değer düşüklüklerinin belirlenmesi sırasında şirket stoklarında yer alan ürünlerin teknolojik eskimelerini de dikkate almaktadır. (Not:13)
- Şirket, Distribütörlüğünü yapmış olduğu firmalardan satış veya alım üzerinden daha önce belirlenen oranlarda prim almaktadır. Prim tahakkukları hakediş esasına göre gelir yazılmaktadır. (Not:26)

2.05 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.05.01 Gelir Kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

Despec satışları bilgisayar tüketim ürünleri olup, bunların büyük bir bölümünü HP ürünleri (özellikle yazıcı toner ve kartuşları) oluşturmaktadır. Şirketin dağıtımını üstlendiği diğer ürünler Epson, Imation, OKI, Sony, Canon, Xerox, Panasonic, IBM, Trust ve Targus'dur. Şirket stok alımlarının yaklaşık % 90- % 95'i ilk büyük on satıcı firmadan sağlanmaktadır. Hewlett Packard'tan yapılan alışlar toplam stok alışların yaklaşık % 50- % 60'ıdır.

Şirketin 2011 yılı itibariyle Distribütörlük anlaşması yapmış olduğu firmalar ürün grubu bazında aşağıda yer almaktadır. Şirketin bu firmalarla yapmış olduğu sözleşmeler genelde bir yıllık süreler için geçerli olup, her yıl bu sözleşmeler yenilenmektedir.

| Ürün Grubu | Markalar |
|--------------------|---|
| Toner Kartuş | Hewlett Packard, Canon, Oki, IBM, Lexmark |
| Mürekkep Kartuş | Hewlett Packard, Canon, Lexmark |
| Şerit | Oki |
| Yedekleme Ürünleri | Sony, Imation, TDK, Memorex |
| Yan Aksamlar | Targus, Trust |
| Aksesuarlar | Imation, Trust, Targus |
| Kağıt Ürünleri | Hewlett Packard, Canon, Oki |

Şirket ayrıca Epson, Xerox, Kingston, Panasonic, Samsung ve Brother' ında bilgisayar tüketim malzemelerine ilişkin ara toptancılığını yapmaktadır.

Şirketin satın almalarının büyük çoğunluğu üretici firmalardan direkt olarak yapılmaktadır. Piyasa koşullarına göre fiyatlarda oluşabilecek farklılıklar, üretici firmalar tarafından karşılanarak, fiyat rekabeti sağlanmaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Bunun dışında üretim hatası ihtiva eden ürünlere ilişkin zarar bedelleri üretici firma tarafından şirkete ödenmektedir. Ayrıca Kamu ve Özel Sektördeki büyük alımlarda, bayilere üretici firmalardan özel fiyatlar alınmakta, ve bu sektörlerde faaliyet gösteren firmalara en uygun koşullarla fiyatlandırma yapılmaktadır. BT sektörünün dinamik ve değişken yapısına bağlı olarak, yeni ürünler ve teknolojiler hakkında, direkt üretici firmalardan doğrudan sürekli olarak destek alınmaktadır.

Şirket distribütörlüğünü yapmakta olduğu firmalardan satmakta olduğu ürünlerin ithalatını yapmakta ve bu ürünleri pazarlamaktadır. Satışların tamamı 3.000'e yakın bayi kanalı ile yapılmakta olup son (nihai) kullanıcılara mal satışı gerçekleştirilmemektedir. Satışların yaklaşık % 50'si ilk on büyük bayi kanalıyla gerçekleştirilmektedir.

Stokta bekleyen ürünlerin üretici firmaların pazarlama stratejileri gereği talep etmeleri halinde alım fiyatının altında satılması durumunda üretici firmalar tarafından stok koruma adı altında ödeme yapılmaktadır. Alınan bu ödemeler stok maliyetinden düşülmektedir. Öte yandan satışa bağlı olarak alınan ciro primleri ise satış tutarına ilave edilmek suretiyle gelir kaydedilmektedir.

Dönemler itibariyle şirketin ürün grubu bazında net satışları aşağıdaki gibidir:

| Ürün Grupları | 01.01.2011 | 01.01.2010 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Aksesuar | 6.533.239 | 7.680.215 |
| Kağıt | 1.589.852 | 1.600.345 |
| Laser Toner | 93.126.173 | 83.635.687 |
| Magnetic Media | 3.863.833 | 4.985.679 |
| Mürekkep Kartuş | 43.868.534 | 33.547.041 |
| Yazıcı Şeridi | 3.412.835 | 3.159.313 |
| Toplam (TL) | 152.394.466 | 134.608.280 |

2.05.02 Stok Değerlemesi

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olmasıyla mali tablolarda yansıtılır. Şirket'in stokları kartuş, şerit, toner, kağıt ve aksesuar gibi bilgisayar tüketim ürünlerinden oluşmaktadır. Maliyet FIFO metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından tahmini satış masraflarının düşülmesiyle bulunur.

Stokta bekleyen ürünlerin üretici firmaların pazarlama stratejileri gereği talep etmeleri halinde alım fiyatının altında satılması durumunda üretici firmalar tarafından stok koruma adı altında ödeme yapılmaktadır. Bu tür alınan ödemeler stok maliyetinden düşülmektedir. Öte yandan satışa bağlı olarak alınan ciro primleri ise satış tutarına ilave edilmek suretiyle gelir kaydedilmektedir. Ayrıca şirket, bilanço sonrası dönemde değeri düşen ticari malları için net gerçekleştirilebilir değer hesabı yaparak değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. (Not:13)

2.5.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ekonomik Ömür (yıl)

| | |
|-------------------------|------|
| - Döşeme ve demirbaşlar | 5-10 |
| - Taşıtlar | 5-10 |
| - Özel Maliyetler | 5-10 |

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

2.05.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maddi olmayan varlıklar edinilmiş bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Şirket Maddi Olmayan Duran Varlıkları için 5 ila 10 yıl ömürleri ile itfa payı ayırmaktadır.

2.05.05 Kiralama İşlemleri

Şirket'in Finansal Kiralama işlemi bulunmamaktadır. Şirket muhtelif operasyonel kiralama işlemlerine kiracı sıfatı ile taraf olmaktadır. Operasyonel kiralama işlemleri kiraya verenin kiralanan varlıkla ilgili önemli risk ve getirileri elinde tutmaya devam ettiği kiralamalardır. Bu kiralamalarla ilgili maliyetler şirket tarafından doğrusal yöntemle gider olarak muhasebe kayıtlarına yansıtılmaktadır. Şirket'in en önemli operasyonel kiralaması Şirket merkezine ve deposuna ilişkin olarak ilişkili şirket Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş. (Teklos A.Ş.)' den yapılmış olan kiralama işlemidir. Kiralama işlemi yıllık olarak gerçekleştirilmekte, kira bedeli Teklos A.Ş. tarafından aylık olarak fatura edilmektedir. Şirketin ilişkili taraf alımlarına ilişkin açıklamalar **Not:37'** de yapılmıştır.

2.05.06 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.05.07 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma giderleri genel olarak oluştuğu tarihte giderleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, bir varlığın elde edilmesiyle, yapımıyla veya üretimiyle doğrudan ilişkilendirilebiliyor ise aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderlerinin aktifleştirilmesi, ilgili varlığın kullanıma hazır olma süreci devam ettiği ve masraflar ile borçlanma giderleri gerçekleştiği zaman başlamaktadır. Borçlanma giderleri, varlıkların amaçlanan kullanıma hazır oluncaya kadar aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir. Şirket'in aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

2.05.08 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirketin dönemler itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirketin vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirketin dönem sonları itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara, ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir. Şirketin elinde bulundurduğu finansal varlıkların tümü satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirilmiştir. **(Not:7)**

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(ii) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Yoktur.

2.05.09 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

2.05.10 Hisse başına kar / zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.05.11 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır. (Not 40)

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.05.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

2.05.13. İlişkili Taraflar

UMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamaları Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan firmalar, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirketin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır. İlişkili taraf işlemlerine Not 37'de yer verilmiştir.

2.05.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerhiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplanmaktadır.

Vergi varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir. Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.05.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminat gideri olarak gösterilmektedir.

2.05.16 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.06 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.07 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.08 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller kira ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, bilanço tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalardan oluşmaktadır. (Not:17)

2.09 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Aşağıdaki standart ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum–Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

TFRYK 14 TMS 19–Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi–Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi (Değişiklik)

TFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

TFRS'deki iyileştirmeler:

TMSK, değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalar yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibi olup, söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

TMS 34 Ara Dönem Raporlama

TFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır. Söz konusu standartların, Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)–Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
TMS 12 Gelir Vergileri–Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)
TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)
TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
TMS 28 İştiraklerdeki ve İş ortaklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum–Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS 7 Finansal Araçlar:Açıklamalar–Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)
TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar–Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS 9 Finansal Araçlar–Sınıflandırma ve Açıklama
TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar
TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler
TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

2.10. Finansal Risk Yönetimi

Tahsilat Riski

Şirketin tahsilat riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı sözkonusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, şirket yönetiminin geçmiş tecrübe ile birlikte piyasa koşulları ışığında ve alacak yaşlandırma çalışma sonuçlarına göre değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır (**Not 38**).

Kur Riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Şirket'in işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri Not 38'de açıklanmıştır. Kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL' nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır (**Not 38**).

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Şirket aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir (**Not 38**).

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır.

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket bilişim sektöründe faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır. Ancak Not:28' de üretim ve satış miktarları hakkında bilgi yer almaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in dönemler itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa | 20.182 | 18.841 |
| Banka (Vadesiz Mevduat) | 8.415.161 | 5.160.784 |
| Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var. (Ters Repo) | 5.411.805 | - |
| Kredi Kartı Slipleri | 198.554 | 501.696 |
| Toplam | 14.045.702 | 5.681.321 |

31 Aralık 2011'de elde edilen ters repo işlemleri 1-3 günlük vadeli olup 107 TL (56 USD) faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo USD olarak yapılmış olup faiz oranları sırası ile % 0,30 ve % 1,75 arasındadır.

Şirket'in nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz gelir tahakkuku düşülerek gösterilmektedir;

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 14.045.702 | 5.681.321 |
| Faiz Gelir Tahakkuku (-) | (107) | - |
| Toplam | 14.045.595 | 5.681.321 |

Şirketin vadeli ve bloke mevduatı bulunmamaktadır. Genel olarak kredi kartı slipleri satışın yapıldığı günden bir kaç gün sonra bankalardan tahsil edilmektedir. Kasa ve bankalarda yer alan dövizli bakiyelerin değerlemesi sonucunda oluşan kur farkı gelir/gideri finansal gelir / giderler hesabında raporlanmaktadır.

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirketin kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

Şirketin uzun vadeli finansal yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Hisse Senetleri (İndeks) | 1.160.283 | 1.357.027 |
| Bağlı Menkul Kıymetler | 10.000 | 10.000 |
| Toplam | 1.170.283 | 1.367.027 |

Yukarıda belirtilen İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait hisse senetleri Borsa Rayıcı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara konu edilmiş olup, satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirilen bu hisse senetlerinin değerlendirilmesi sonucu oluşan farklar aşağıdaki tabloda açıklandığı şekilde özkaynak kalemleri içerisinde gösterilmiştir.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Maliyet Bedeli | 447.539 | 447.539 |
| Değerlenmiş Değer | 1.160.283 | 1.357.027 |
| Özkaynak | 712.744 | 909.488 |
| Ertelenen Vergi | (142.548) | (181.897) |
| Özkaynak (Net) | 570.196 | 727.591 |

İnterpromedya Yayıncılık Etkinlik Yönetim ve Pazarlama A.Ş.'nin 1.000 adet hissesi **10.000 TL**'ye alınmıştır. İnterpromedya A.Ş.'nin sermayesi **500.000 TL** olup % 0,2 sine Şirket ortaktır.

8 FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır. Kısa vadeli finansal borçlar itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiş olup etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmiştir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Banka Kredileri | 3.902.822 | 3.167.393 |
| Toplam | 3.902.822 | 3.167.393 |

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları bulunmamaktadır.

Banka Kredilerinin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır:

31.12.2011

| Nev'i | Döviz Tutarı | TL Tutarı | Yıllık Faiz Oranı (%) |
|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Kısa Vadeli Krediler | | | |
| USD Krediler (Kısa Vadeli) | 2.066.188 | 3.902.822 | 4,10 |
| Toplam Krediler | 2.066.188 | 3.902.822 | |

31.12.2010

| Nev'i | Döviz Tutarı | TL Tutarı | Yıllık Faiz Oranı (%) |
|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Kısa Vadeli Krediler | | | |
| USD Krediler (Kısa Vadeli) | 2.048.767 | 3.167.393 | 2,75 |
| Toplam Krediler | 2.048.767 | 3.167.393 | |

Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

| Krediler | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------|------------------|------------------|
| 0-3 ay | 3.902.822 | 3.167.393 |
| 3-12 ay | - | - |
| 13-36 ay | - | - |
| 37-60 ay | - | - |
| Toplam | 3.902.822 | 3.167.393 |

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin kısa vadeli finansal yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|---------------|------------|
| Türev Finansal Yükümlülükler | 15.105 | - |
| Toplam | 15.105 | - |

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle **1.838.750 USD** tutarında döviz alım sözleşmesi bulunmaktadır. Sözleşmelerin tamamı 0-3 ay vadelidir. Bu sözleşmelerin 31 Aralık 2011 itibariyle gerçeğe uygun değeri **3.488.320 TL** olup oluşan değerleme fark tutarı olan **(15.105) TL** özkaynaklar altında "*finansal araçlar riskten korunma fonu*" olarak muhasebeleştirilmiştir. Değerleme farkına ilişkin olarak hesaplanan **3.021 TL** tutarındaki ertelenmiş vergi finansal araçlar riskten korunma fonundan mahsup edilmiştir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ticari Alıcılar | 18.802.255 | 14.575.682 |
| <i>İlişkili Tar. Ticari Alac. (Not:37)</i> | 4.648.243 | 1.249.982 |
| <i>Diğer Alıcılar</i> | 14.154.012 | 13.325.700 |
| Alacak Senetleri | 6.976.202 | 6.039.703 |
| Alacak Reeskontu (-) | (161.325) | (74.152) |
| Şüpheli Ticari Alacaklar | 1.583.963 | 1.220.396 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-) | (1.583.963) | (1.220.396) |
| Toplam | 25.617.132 | 20.541.233 |

Şirket'in dönemler itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibariyle toplam **25.617.132 TL** olan ticari alacağının **1.340.092 TL**' si, 31.12.2010 tarihi itibariyle toplam **20.541.233 TL** olan ticari alacağının **1.541.269 TL**' si teminat kapsamındadır. Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar **Not:38**'de yer almaktadır.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dönem başı bakiyesi | 1.220.396 | 1.218.808 |
| Dönem içinde İptal Edilen Karş. (-) | (39.524) | - |
| Dönem gideri | 403.091 | 1.588 |
| Dönem sonu bakiyesi | 1.583.963 | 1.220.396 |

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------|---------------|---------------|
| 3 aya kadar | 84.840 | 26.419 |
| 3-12 ay arası | - | 5.809 |
| 1-5 yıl arası | - | - |
| Toplam | 84.840 | 32.228 |

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Satıcılar | 12.128.501 | 11.092.272 |
| <i>Diğer Satıcılar</i> | 12.089.062 | 11.058.766 |
| <i>İlişkili Taraf Satıcıları (Not:37)</i> | 39.439 | 33.506 |
| Borç Senetleri | - | - |
| Borç Reeskontu (-) | (45.345) | (15.963) |
| Toplam | 12.083.156 | 11.076.309 |

Şirket'in dönemler itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Ticari alacakların ortalama vadesi 40-65 gün borçların ortalama vadesi 25-40 gün arasında değişmektedir. Ticari alacaklar ve borçların reeskontunda TL alacak ve borçlarda etkin faiz oranı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri bileşik faiz oranları kullanılmıştır. USD ve EURO cinsinden alacak ve borçların reeskontunda ise Libor ve Eurobor oranları kullanılmıştır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Personelden Alacaklar | 3.496 | - |
| İlişkili Taraf. Diğer Alac. (Not:37) | 2.081.628 | 2.929.947 |
| Toplam | 2.085.124 | 2.929.947 |

Şirket'in dönemler itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır.

Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar **Not:38**' de yer almaktadır.

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıdaki gibidir:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler | 47.388 | 88.164 |
| Ödenecek SSK | 28.648 | 25.845 |
| Alınan Sipariş Avansları | 115.699 | 467.277 |
| Toplam | 191.735 | 581.286 |

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

13 STOKLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari Mallar | 11.141.330 | 11.958.814 |
| Yoldaki Mallar | 3.660.025 | 4.863.257 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | (130.704) | (182.610) |
| Toplam | 14.670.651 | 16.639.461 |

31 Aralık 2011 Tarihi itibariyle stokların **563.476TL**'si net gerçekleştirilebilir değeri ile geriye kalan ise maliyet bedeli ile mali tablolara alınmıştır.

Faturası düzenlenmiş ancak stoklara girişi daha sonra gerçekleşen ürünler "Yoldaki mallar" hesabına alınmaktadır.

Stok Değer Düşüş karşılığındaki hareketler:

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Dönem başı bakiyesi (-) | 182.610 | 416.986 |
| Net Gerçekleştirilebilir Değer artışı nedeniyle iptal edilen karşılık (+) | (51.906) | (234.376) |
| Cari Dönemde Ayrılan Karşılık (-) | - | - |
| Dönem sonu bakiyesi (-) | 130.704 | 182.610 |

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olmasıyla mali tablolarda yansıtılmıştır.

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilen stok bulunmamaktadır. Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına **Not:22**'de yer verilmektedir.

31.12.2011 ve **31.12.2010** itibariyle sırasıyla **136.560.649 TL** ve **119.422.490 TL** tutarındaki ticari mal satılan malın maliyeti olarak gider yazılmıştır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------|---------------|---------------|
| Arsalar | 17.939 | 17.939 |
| Toplam | 17.939 | 17.939 |

Şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri Mersin İlinde yer alan arsadan oluşmaktadır. Şirket Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri değerlemesi için maliyet yöntemini tercih etmiştir. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller üzerinde herhangi bir kısıtlama mevcut değildir. Şirket Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri üzerinden herhangi bir kira geliri elde etmemektedir. Arsanın yer aldığı bölgede yapılmış olan araştırma neticesinde rayiç bedelin yaklaşık **20.000 - 25.000 TL** civarında olduğunu tahmin edilmektedir.

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Maliyet Değeri | 502.200 | 486.993 |
| Birikmiş Amortisman | (274.782) | (218.551) |
| Toplam | 227.418 | 268.442 |

31.12.2011

Maliyet Bedeli

| Hesap Adı | 01.01.2011 | Alış | Satış | Transfer | 31.12.2011 |
|-----------------|----------------|---------------|-------|----------|----------------|
| Taşıtlar | 123.231 | - | - | - | 123.231 |
| Demirbaşlar | 208.873 | 15.207 | - | - | 224.080 |
| Özel Maliyetler | 154.889 | - | - | - | 154.889 |
| Toplam | 486.993 | 15.207 | - | - | 502.200 |

Birikmiş Amortisman

| Hesap Adı | 01.01.2011 | Dönem Amor. | Satış | Transfer | 31.12.2011 |
|-----------------|----------------|---------------|-------|----------|----------------|
| Taşıtlar | 50.951 | 12.323 | - | - | 63.274 |
| Demirbaşlar | 134.161 | 17.603 | - | - | 151.764 |
| Özel Maliyetler | 33.439 | 26.305 | - | - | 59.744 |
| Toplam | 218.551 | 56.231 | - | - | 274.782 |

| | | | | | |
|------------------|----------------|--|--|--|----------------|
| Net Değer | 268.442 | | | | 227.418 |
|------------------|----------------|--|--|--|----------------|

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2010

Maliyet Bedeli

| Hesap Adı | 01.01.2010 | Alış | Satış | Transfer | 31.12.2010 |
|-----------------|----------------|---------------|---------------|----------|----------------|
| Taahhütler | 162.629 | - | 39.398 | - | 123.231 |
| Demirbaşlar | 204.110 | 4.763 | - | - | 208.873 |
| Özel Maliyetler | 102.361 | 52.528 | - | - | 154.889 |
| Toplam | 469.100 | 57.291 | 39.398 | - | 486.993 |

Birikmiş Amortisman

| Hesap Adı | 01.01.2010 | Dönem Amor. | Satış | Transfer | 31.12.2010 |
|-----------------|----------------|---------------|---------------|----------|----------------|
| Taahhütler | 73.793 | 12.653 | 35.495 | - | 50.951 |
| Demirbaşlar | 118.486 | 15.675 | - | - | 134.161 |
| Özel Maliyetler | 16.765 | 16.674 | - | - | 33.439 |
| Toplam | 209.044 | 45.002 | 35.495 | - | 218.551 |

| | | | | | |
|------------------|----------------|--|--|--|----------------|
| Net Değer | 260.056 | | | | 268.442 |
|------------------|----------------|--|--|--|----------------|

Diğer Bilgiler:

Amortisman ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır. Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına **Not:22**'de yer verilmektedir. Aktif değerler üzerinde ipotek, kısıtlama ve şerh mevcut değildir.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Maliyet Değeri | 135.400 | 135.400 |
| Birikmiş Amortisman | (133.547) | (133.106) |
| Toplam | 1.853 | 2.294 |

31.12.2011

Maliyet Bedeli

| Hesap Adı | 01.01.2011 | Alış | Satış | Transfer | 31.12.2011 |
|------------------------|----------------|----------|----------|----------|----------------|
| Diğer Mad. Olm. Varlık | 135.400 | - | - | - | 135.400 |
| Toplam | 135.400 | - | - | - | 135.400 |

Birikmiş Amortisman

| Hesap Adı | 01.01.2011 | Dönem Amor. | Satış | Transfer | 31.12.2011 |
|------------------------|----------------|-------------|----------|----------|----------------|
| Diğer Mad. Olm. Varlık | 133.106 | 441 | - | - | 133.547 |
| Toplam | 133.106 | 441 | - | - | 133.547 |

| | | | | | |
|------------------|--------------|--|--|--|--------------|
| Net Değer | 2.294 | | | | 1.853 |
|------------------|--------------|--|--|--|--------------|

31.12.2010

Maliyet Bedeli

| Hesap Adı | 01.01.2010 | Alış | Satış | Transfer | 31.12.2010 |
|------------------------|----------------|----------|----------|----------|----------------|
| Diğer Mad. Olm. Varlık | 135.400 | - | - | - | 135.400 |
| Toplam | 135.400 | - | - | - | 135.400 |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Birikmiş Amortisman

| Hesap Adı | 01.01.2010 | Dönem Amor. | Satış | Transfer | 31.12.2010 |
|------------------------|----------------|---------------|----------|----------|----------------|
| Diğer Mad. Olm. Varlık | 120.451 | 12.655 | - | - | 133.106 |
| Toplam | 120.451 | 12.655 | - | - | 133.106 |
| Net Değer | 14.949 | | | | 2.294 |

Amortisman ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır.

20 ŞEREFİYE

Yoktur.

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Fatura ve Fiyat Farkı Karşılıkları | 648.984 | 403.598 |
| Dava Karşılıkları | - | 2.179 |
| Toplam | 648.984 | 405.777 |

| 31 Aralık 2011 | Dava Karşılığı | Fatura ve Fiyat Farkı Karş. | Toplam |
|-----------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| 1 Ocak itibarıyla | 2.179 | 403.598 | 405.777 |
| İlave karşılık | - | 648.984 | 648.984 |
| İptal Edilen Karşılık | (2.179) | (403.598) | (405.777) |
| Toplam | - | 648.984 | 648.984 |

| 31 Aralık 2010 | Dava Karşılığı | Fatura ve Fiyat Farkı Karş. | Toplam |
|-----------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| 1 Ocak itibarıyla | 2.179 | 477.062 | 479.241 |
| İlave karşılık | - | 403.598 | 403.598 |
| İptal Edilen Karşılık | - | (477.062) | (477.062) |
| Toplam | 2.179 | 403.598 | 405.777 |

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Şirket aleyhine açılan davalar

Şirket'in aleyhine açılan dava bulunmamaktadır. (31.12.2010 Dava Karşılığı **2.179** TL 'dir.)

Şirket tarafından açılan icra takipleri

Şirketin alacakları için açmış olduğu icra takiplerinin TL tutarı **1.583.963 TL** olup, bu icra takiplerinin tamamı için mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

31.12.2011

| | TL | USD | EURO |
|----------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Verilen Teminat Mektupları | 4.200 | 1.550.000 | 1.950.000 |
| TOPLAM | 4.200 | 1.550.000 | 1.950.000 |

31.12.2010

| | TL | USD | EURO |
|----------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Verilen Teminat Mektupları | 4.200 | 1.750.000 | 1.950.000 |
| TOPLAM | 4.200 | 1.750.000 | 1.950.000 |

iv) Şirket Tarafından Verilen Teminat Rehin İpotekler ve Özkaynaklara Oranı :

| Şirket tarafından verilen TRİ' ler | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------------|------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | 7.697.405 | 6.705.445 |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | - |
| C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | - |
| D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı | - | - |
| i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | | |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | | |
| iii. C maddesi kap. girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | | |
| Toplam | 7.697.405 | 6.705.445 |

Yukarıdaki tabloda yer alan tutarlar dönem sonları itibariyle oluşan TL karşılıklarıdır.

Şirket tarafından verilen diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı % 0'dır: (31.12.2010: % 0)

v) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

Aktif Değerler Üzerinde İpotek ve Teminat bulunmamaktadır.

vi) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

31.12.2011

| Sigortalanan Aktifin Cinsi | USD | TL |
|------------------------------|-------------------|---------------|
| Ticari Mallar | 9.620.000 | - |
| Taşıtlar | - | 78.750 |
| İşyeri Makina Tesis ve Cihaz | 590.000 | - |
| Toplam | 10.210.000 | 78.750 |

31.12.2010

| Sigortalanan Aktifin Cinsi | USD | TL |
|------------------------------|-------------------|---------------|
| Ticari Mallar | 9.620.000 | - |
| Taşıtlar | - | 76.500 |
| İşyeri Makina Tesis ve Cihaz | 590.000 | - |
| Toplam | 10.210.000 | 76.500 |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 185.289 | 172.359 |
| Toplam | 185.289 | 172.359 |

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). Şirketin reel iskonto oranlarına ilişkin olarak yapmış olduğu varsayımlar her bilanço döneminde gözden geçirilmektedir. 31.12.2011 tarihi itibarıyla iskonto oranı varsayımlarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2011 | 1 Ocak – 31 Aralık 2010 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 Ocak | 172.359 | 126.977 |
| Cari Hizmet Maliyeti | 21.885 | 13.655 |
| Faiz Maliyeti | 30.480 | 29.074 |
| Aktüeryal Kazanç | 271 | 33.493 |
| Ödenen | (39.706) | (30.840) |
| Kapanış Bakiyesi | 185.289 | 172.359 |

Kıdem tazminat karşılık giderlerinin tamamı faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’in dönemler itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 97.281 | 167.708 |
| Ciro Primi Gelir Tahakkuku | 558.646 | 843.449 |
| Devreden KDV | 617.252 | 2.523.591 |
| İş Avansları | 3.169 | 138.032 |
| Verilen Sipariş Avansları | 156.978 | 31.409 |
| Toplam | 1.433.326 | 3.704.189 |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirket'in dönemler itibariyle Diğer Duran Varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket'in dönemler itibariyle Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27 ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Yoktur.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirketin çıkarılmış sermayesinin **11.000.000 TL**'den **11.500.000 TL**'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen **500.000 TL** ve mevcut ortakların sahip olduğu **4.025.000 TL** olmak üzere toplam **4.525.000 TL** nominal değerli paylar Sermaye Piyasası Kurulunca 04.11.2010 tarih ve 74/986 sayı ile kayda alınmıştır. Şirket payları 08.12.2010 tarihinden itibaren İMKB işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in **11.500.000 TL** olan sermayesi **2.000 TL** tutarındaki A Grubu nama yazılı ve **11.498.000 TL** tutarındaki B Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu seçiminde imtiyaz mevcut olup B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. A grubu nama yazılı hisse senetleri Desbil Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş.' ye aittir. (Desbil' in %100' üne Nevres Erol Bilecik sahiptir.)

Dönemler itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

| Hissedar | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
|--------------------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | Pay Oranı % | Pay Tutarı | Pay Oranı % | Pay Tutarı |
| Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş. | % 30,25 | 3.478.134 | % 30,25 | 3.478.134 |
| Despec Group B.V. | % 30,33 | 3.487.500 | % 30,33 | 3.487.500 |
| Halka Açık Kısım | % 39,35 | 4.525.000 | % 39,35 | 4.525.000 |
| Diğer | % 0,07 | 9.366 | % 0,07 | 9.366 |
| Toplam | %100 | 11.500.000 | %100 | 11.500.000 |

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. Maddesine göre A Grubu nama yazılı paylar sahiplerine Yönetim Kurulu üyelerini belirleme imtiyazı sağlar. Buna göre; Yönetim Kurulunun 5 veya 6 üyeden oluşması durumunda 4 üye, 7 veya 8 üyeden oluşması durumunda 5 üye, 9 üyeden oluşması durumunda ise 6 üye (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

A Grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu üyelerini belirleme imtiyazı mevcut olduğundan halka arz edilen B grubu payların çoğunluğu ele geçirmesi durumunda bile yönetim hakimiyeti el değiştirmeyecektir. Yönetim hakimiyeti her halükarda A grubu pay sahiplerinde olmaya devam edecektir.

iii) Sermaye Yedekleri

Yoktur.

iv) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

v) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK halka açık şirketler için SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanan finansal tablolar esas alınarak hesaplanan dağıtılabilir karın en az % 20 oranında kar dağıtım zorunluluğu getirmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir. Ancak Sermaye Piyasası Kurulu halka açık anonim ortaklıkların 2010 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirmemiştir.

Şirket'in dönemler itibariyle Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sermaye | 11.500.000 | 11.500.000 |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 2.912.355 | 2.912.355 |
| Değer Artış Fonları | 558.112 | 727.591 |
| - Satılmaya Hazır Fin. Varlık Değer Artışı | 570.196 | 727.591 |
| - Riskten Korunma Fonu (Not:9) | (12.084) | - |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 2.515.128 | 1.882.578 |
| - Yasal Yedekler | 2.515.128 | 1.882.578 |
| Geçmiş Yıl Kar / Zararları | 14.381.944 | 10.024.960 |
| Net Dönem Kar / Zararı | 9.689.510 | 8.089.215 |
| Toplam | 41.557.049 | 35.136.699 |

Yukarıda belirtilen ve satılmaya hazır finansal varlık olarak mali tablolarda yer alan İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ye ait hisse senetleri Borsa Rayici üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara konu edilmiş olup, değerlendirme sonucu oluşan farklar aşağıdaki tabloda açıklandığı şekilde özkaynak kalemleri içerisinde gösterilmiştir.

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Maliyet Bedeli | 447.539 | 447.539 |
| Değerlenmiş Değer | 1.160.283 | 1.357.027 |
| Özkaynak | 712.744 | 909.488 |
| Ertelenen Vergi | (142.548) | (181.897) |
| Özkaynak (Net) | 570.196 | 727.591 |

06.05.2011 tarihinde yapılan 2010 yılına ait olağan genel kurul sonuçları aşağıdaki gibidir:

- 2010 yılı net dağıtılabilir dönem karının %40' u oranında 1. temettü dağıtılmasına,
- 2010 yılı kar dağıtımına ilişkin tutarların aşağıdaki şekilde belirlenmesine;
 - Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca hazırlanan 2010 dönemi mali tablolarında vergi sonrası net kar 8.089.215 TL'dir.
 - Vergi Mevzuatına göre oluşan kar olan 7.601.636,77 TL'den 380.081,84 TL 1. Tertip Yedek Akçe ayrılmasına;
 - Vergi sonrası net kar olan 8.089.215 TL'den 380.081,84 TL 1.Tertip Yedek Akçe ayrılmasına, SPK düzenlemelerine göre yıl içerisinde yapılan 40.070 TL tutarındaki bağışların ilavesi sonrası 7.749.203,16 TL net dağıtılabilir karın %40'ına tekabül eden brüt 3.099.681,26 TL (% 26,9538 oranında 1 TL nominal değerli hisseye 0,269538 TL) net 2.634.729,07 TL (% 22,9107 oranında 1 TL nominal değerli hisseye 0,229107 TL) nakit 1. Temettü olarak dağıtılmasına,
 - 252.468,13 TL 2. Tertip yedek akçe ayrılmasına,
 - Kar dağıtımına 17 Mayıs 2011 tarihinde başlanılmasına,
 - Kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere ilave edilmesine karar verilmiştir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Dönemler itibarıyla satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

| Hesap Adı | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Yurtiçi Satışlar | 145.104.201 | 131.418.273 |
| Yurtdışı Satışlar | 120.039 | 120.904 |
| Diğer Satışlar | 8.613.190 | 4.886.235 |
| Satıştan İadeler (-) | (1.326.225) | (1.600.866) |
| Satış İskontoları (-) | (92.587) | (216.266) |
| Diğer İndirimler (-) | (24.152) | - |
| Net Satışlar | 152.394.466 | 134.608.280 |
| Satılan Ticari Mal Maliyeti (-) | (136.560.649) | (119.422.490) |
| Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar) | 15.833.817 | 15.185.790 |

Amortisman giderleri ve itfa payları genel gider niteliğinde olduğundan faaliyet giderleri hesabı içerisinde gösterilmektedir.

Şirket'in dönemler itibarıyla satış miktarları aşağıdaki gibidir:

| Adı | 01.01.2011- 31.12.2011 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aksesuar | 375.097 | 444.702 |
| Kağıt | 134.792 | 82.803 |
| Laser Toner | 644.007 | 612.133 |
| Magnetic Media | 102.034 | 261.554 |
| Mürekkep Kartuş | 1.596.462 | 1.241.703 |
| Yazıcı Şeridi | 161.672 | 186.469 |

29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Dönemler itibarıyla Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-) | 2.029.984 | 1.736.252 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 3.385.415 | 3.273.466 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 5.415.399 | 5.009.718 |

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Dönemler itibarıyla Niteliklerine Göre Giderler aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| - Personel Giderleri | 3.265.615 | 3.180.494 |
| - Nakliye ve Depolama Giderleri | 382.453 | 389.892 |
| - Reklam Tanıtım Giderleri | 168.807 | 163.456 |
| - Kiralama Giderleri | 210.491 | 189.671 |
| - Müşavirlik ve Denetim Giderleri | 264.025 | 241.802 |
| - Dış. Sağ. Fayda ve Hizmetler | 250.758 | 236.379 |
| - Satış ve Dış Ticaret Giderleri | 50.770 | 101.302 |
| - Diğer Giderler | 822.480 | 506.722 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 5.415.399 | 5.009.718 |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirketin muhasebe, finans, denetim, cari hesaplar, depo, lojistik, ithalat, ihracat ve kiralama hizmetlerinin önemli bir kısmı grup şirketleri olan İndeks Bilgisayar A.Ş. ve Teklos Lojistik A.Ş. tarafından verilmektedir. Söz konusu hizmetler karşılığında şirkete aylık fatura düzenlenmektedir. Bu tutarlar faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. İlişkili taraflar tarafından kesilen fatura tutarlarına ilişkin bilgiler Not:37' de açıklanmıştır.

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Dönemler itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderler aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Diğer Gelirler | 101.657 | 285.302 |
| Konusu Kalmayan Dava Karş. | 2.179 | - |
| Konusu Kalm. Stok Değer D. Karş. | 51.906 | 234.377 |
| Diğer | 47.572 | 50.925 |
| Diğer Giderler (-)(*) | (180.891) | (71.151) |
| Diğer Gelir / Giderler (Net) | (79.234) | 214.151 |

(*) 31.12.2011 ve 31.12.2010 dönemleri içinde diğer giderlerin tamamı Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerden oluşmaktadır.

32 FİNANSAL GELİRLER

Dönemler itibariyle Finansal Gelirler aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Faiz Gelirleri | 697.172 | 169.700 |
| Kur Farkı Gelirleri | 11.590.390 | 6.860.796 |
| Temettü Geliri | 34.484 | 55.395 |
| Satışlardan Elimine Edilen Faiz | 1.117.407 | 501.514 |
| Cari Dönem Reeskont Geliri | 45.345 | 15.963 |
| Önceki Dönem Reeskont İptali | 74.153 | 52.814 |
| Toplam Finansal Gelirler | 13.558.951 | 7.656.182 |

33 FİNANSAL GİDERLER

Dönemler itibariyle Finansal Giderler aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banka ve Faiz Giderleri (-) | 1.028.922 | 903.903 |
| Kur Farkı Giderleri (-) | 10.005.182 | 6.772.367 |
| Alımlardan Elimine Edilen Faiz (-) | 543.812 | 170.604 |
| Cari Dönem Reeskont Gideri (-) | 161.325 | 74.152 |
| Önceki Dönem Reeskont İptali (-) | 15.963 | 14.441 |
| Toplam Finansal Giderler | 11.755.204 | 7.935.467 |

Şirket'in aktifleştirilen finansman gideri bulunmamaktadır.

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Dönemler itibariyle vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| Hesap Adı | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-) | (2.494.061) | (1.971.297) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | 40.640 | (50.426) |
| Toplam Vergi Gelir / (Gideri) | (2.453.421) | (2.021.723) |

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı | 2.494.061 | 1.971.297 |
| Peşin Ödenen Vergiler (-) | (1.829.984) | (1.463.487) |
| Toplam Ödenecek Net Vergi | 664.077 | 507.810 |

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirket'in 2009 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Dönemler itibariyle ticari kar ve mali kar rakamlarına ait detaylar:

| Hesap Adı | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Yasal Kayıt. Ticari Kar / (Zarar) | 12.343.584 | 9.572.934 |
| Matraha İlaveler | 213.155 | 351.367 |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 12.929 | 45.381 |
| Şüp.Alacak Karşılığı (Dava Karşılığı) | - | 157.282 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı | - | 17.207 |
| Çek ve Senet Reeskont Giderleri | 19.335 | 9.978 |
| Çek ve Senet Reeskont Gelirleri | - | - |
| Diğer Kan. Kabul Edilmeyen Giderler | 180.891 | 121.519 |
| Matrahtan İndirimler (-) | 86.433 | 67.815 |
| Şüpheli Alacak Karşılığı | 24.412 | - |
| Konusu Kalm. Stok Değer Düş. Karş. | 17.672 | 1.462 |
| Çek ve Senet Reeskontları | 9.865 | 10.958 |
| İştiraklerden Temettü Geliri | 34.484 | 55.395 |
| Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar) | 12.470.306 | 9.856.486 |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10’ dan %15’ e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket’in vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

| Hesap Adı | 31.12.2011 Birikmiş Geçici Farklar | 31.12.2010 Birikmiş Geçici Farklar | 31.12.2011 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu) | 31.12.2010 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu) |
|--|--|--|--|--|
| Sabit Kıymetler | 28.618 | 26.951 | (5.724) | (5.390) |
| Hisse Senedi Değerleme Farkı | 712.744 | 909.488 | (142.549) | (181.898) |
| Reeskont Giderleri | 161.325 | 74.152 | 32.265 | 14.830 |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 185.289 | 172.359 | 37.058 | 34.472 |
| Şüpheli Alacak Karşılığı /Dava Karşılığı | 189.627 | 2.179 | 37.925 | 436 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı | 130.704 | 182.610 | 26.141 | 36.522 |
| Prekont Geliri | 45.345 | 15.963 | (9.069) | (3.193) |
| Riskten Korunma Fonu | 15.105 | - | 3.021 | - |
| Diğer | 1.395 | - | (279) | - |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yük. | | | (21.211) | (104.220) |

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-----------------|------------------|
| Dönem Başı Ert. Vergi Var. / (Yük.) | (104.220) | 54.163 |
| Özk. İçerisinde Yer Alan Ert. Vergi | 42.369 | (107.957) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri) | 40.640 | (50.426) |
| Dönem Sonu Ert. Vergi Var. / (Yük.) | (21.211) | (104.220) |

Kullanılmamış Vergi Avantajlarına İlişkin Açıklama:

Şirket’in dönem sonları itibariyle sonraki dönemlere devreden mali zararı bulunmamaktadır.

Dönemler itibariyle vergi karşılıklarının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| Vergi karşılığının mutabakatı: | 01.01.2011- 31.12.2011 | 01.01.2010- 31.12.2010 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Devam eden faal. elde edilen kar | 12.142.930 | 10.110.938 |
| Kurumlar vergisi oranı %20 | (2.428.586) | (2.022.188) |
| Vergi etkisi: | | |
| - Vergiye tabi olmayan gelirler | 17.287 | 13.563 |
| - Kanunen kabul edilmeyen giderler | (42.122) | (13.098) |
| Gelir tab. vergi karşılığı gideri | (2.453.421) | (2.021.723) |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

| Hesap Adı | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2010-31.12.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Dönem Karı / (Zararı) | 9.689.510 | 8.089.215 |
| Ortalama Hisse Adedi | 11.500.000 | 11.032.877 |
| Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp) | 0,8426 | 0,7332 |

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

| 31 Aralık 2011 | Alacaklar | | Borçlar | |
|-----------------------|------------------|--------------------------|----------------|------------------------|
| | Ticari Alacaklar | Ticari Olmayan Alacaklar | Ticari Borçlar | Ticari Olmayan Borçlar |
| İndeks A.Ş. | - | 183.602 | - | - |
| Desbil A.Ş. | - | 764.846 | - | - |
| Şahıs Ortaklar | - | 90.203 | - | - |
| Neotech A.Ş. | - | - | 8.422 | - |
| Teklos A.Ş. | - | - | 30.942 | - |
| İnfin A.Ş. | 4.648.243 | - | - | - |
| Datagate A.Ş. | - | 2.685 | 75 | - |
| Neteks A.Ş. | - | 10.627 | - | - |
| Homend A.Ş. | - | 1.029.665 | - | - |
| Personelden Alacaklar | - | 3.496 | - | - |
| Toplam | 4.648.243 | 2.085.124 | 39.439 | - |

Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2011 yılında faiz oranı %3- %7,5'dir.

| 31 Aralık 2010 | Alacaklar | | Borçlar | |
|----------------|------------------|--------------------------|----------------|------------------------|
| | Ticari Alacaklar | Ticari Olmayan Alacaklar | Ticari Borçlar | Ticari Olmayan Borçlar |
| İndeks A.Ş. | - | 1.574.434 | - | - |
| Desbil A.Ş. | - | 377.503 | - | - |
| Şahıs Ortaklar | - | 196.716 | - | - |
| Neotech A.Ş. | - | - | 5.070 | - |
| Teklos A.Ş. | - | - | 26.513 | - |
| İnfin A.Ş. | 1.249.982 | - | - | - |
| Datagate A.Ş. | - | - | 1.278 | - |
| Neteks A.Ş. | - | - | 645 | - |
| Homend A.Ş. | - | 781.294 | - | - |
| Toplam | 1.249.982 | 2.929.947 | 33.506 | - |

Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2010 yılında faiz oranları %3 ile %4,5 arasında değişmektedir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar ve ilişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir.

31.12.2011

| İlişkili Taraflara Satışlar | Mal ve Hizmet Satışları | Ortak Gider Katılım | Faiz ve Kur Farkı Geliri | Toplam Gelirler / Satışlar |
|-----------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------|
| Artım A.Ş. | 3.485 | - | - | 3.485 |
| Datagate A.Ş. | 8.350.620 | - | 3.013 | 8.353.633 |
| Desbil A.Ş. | - | - | 149.357 | 149.357 |
| Homend A.Ş. | 2.090 | - | 209.497 | 211.587 |
| İndeks A.Ş. | 5.922.562 | 18.254 | 1.300.031 | 7.240.847 |
| İfin A.Ş. | 2.973.651 | - | 932.913 | 3.906.564 |
| Neotech A.Ş. | 1.470 | - | 349 | 1.819 |
| Neteks A.Ş. | 1.055 | - | 232 | 1.287 |
| Teklos A.Ş. | - | - | 1.959 | 1.959 |
| TOPLAM | 17.254.933 | 18.254 | 2.597.351 | 19.870.538 |

| İlişkili Taraflara Alışlar | Mal ve Hizmet Satışları | Ortak Gider Katılım | Faiz ve Kur Farkı Geliri | Toplam Gelirler / Satışlar |
|----------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------|
| Artım A.Ş. | - | - | - | - |
| Datagate A.Ş. | 9.016.605 | - | 293 | 9.016.898 |
| Desbil A.Ş. | - | - | 11.019 | 11.019 |
| Homend A.Ş. | 450 | - | 14.248 | 14.698 |
| İndeks A.Ş. | 5.958.677 | 1.389.077 | 347.587 | 7.695.341 |
| İfin A.Ş. | 10.011 | - | 45.775 | 55.786 |
| Neotech A.Ş. | 38.450 | - | 4.592 | 43.042 |
| Neteks A.Ş. | - | - | 497 | 497 |
| Teklos A.Ş. | 833 | 257.497 | 9.026 | 267.356 |
| TOPLAM | 15.025.026 | 1.646.574 | 433.037 | 17.104.637 |

Şirket'in ilişkili taraflarından alınan ve verilen teminatları bulunmamaktadır.

31.12.2010

| İlişkili Taraflara Satışlar | Mal ve Hizmet Satışları | Ortak Gider Katılım | Faiz ve Kur Farkı Geliri | Toplam Gelirler / Satışlar |
|-----------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------|
| Datagate A.Ş. | 4.733.353 | - | 2.445 | 4.735.798 |
| Desbil A.Ş. | 125.835 | - | 34.346 | 160.181 |
| Homend A.Ş. | 136 | - | 97.878 | 98.014 |
| İndeks A.Ş. | 1.132.812 | - | 382.405 | 1.515.217 |
| İfin A.Ş. | 2.131.979 | - | 474.964 | 2.606.943 |
| Neotech A.Ş. | 165 | - | 1.009 | 1.174 |
| Neteks A.Ş. | 5.370 | - | 801 | 6.171 |
| Teklos A.Ş. | - | - | 3.200 | 3.200 |
| TOPLAM | 8.129.650 | - | 997.048 | 9.126.698 |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| İlişkili Taraflardan Alımlar | Mal ve Hizmet Alışları | Ortak Gider Katılım/Kira | Faiz ve Kur Gideri | Toplam Giderler/ Alımlar |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Datagate A.Ş. | 4.817.065 | - | 5.351 | 4.822.416 |
| Desbil A.Ş. | - | - | 230.216 | 230.216 |
| Homend A.Ş. | - | - | 51.637 | 51.637 |
| İndeks A.Ş. | 1.740.494 | 1.265.768 | 281.729 | 3.287.991 |
| İnfin A.Ş. | 278.028 | - | 946 | 278.974 |
| Neotech A.Ş. | 107.569 | 10 | 608 | 108.187 |
| Neteks A.Ş. | - | - | 693 | 693 |
| Teklos A.Ş. | 7.652 | 232.975 | 7.265 | 247.892 |
| TOPLAM | 6.950.808 | 1.498.753 | 578.445 | 9.028.006 |

Şirket'in ilişkili taraflarından alınan ve verilen teminatları bulunmamaktadır.

İndeks Bilgisayar Sis. Müh.San ve Tic. A.Ş (İndeks)

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 10.07.1989 yılında bilgisayar sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Şirket Nisan 2000'de A.Ş.'ne dönüşmüştür. Ağustos 2000'de Yunanistan merkezli Pouliadis Group'u ortakları arasına alan Şirket'in merkezi İstanbul'da olup, Bilişim Teknolojileri ("BT") sektöründe yer alıp, her türlü bilgisayar alım satımı, teknik ve yazılım desteği ve satışı ile bilgisayar malzemeleri ve veri iletim ekipmanları alım satımı konularında faaliyet göstermektedir. 24.06.2004 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda INDES kodu ile ulusal pazarda hisse senetleri işlem görmektedir. Şirketin %28,30'u halka açıktır. HP, IBM, MICROSOFT, TOSHİBA, ASUS, DELL, APPLE, SONY,OKİ, EPSON, LG gibi bir çok markanın distribütörlüğünü yapmaktadır.

Şirketin Ortaklık Yapısı,

| Ortaklığın Adı | Ülkesi | Pay Oranı | Pay Adedi | Pay Tutarı |
|------------------------------|------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Nevres Erol Bilecik | T.C. | 33,77% | 18.909.441 | 18.909.441 |
| Ayşe İnci Bilecik | T.C. | 2,37% | 1.325.558 | 1.325.558 |
| Pouliadisand Associates S.A. | Yunanistan | 35,56% | 19.911.119 | 19.911.119 |
| Halka Açık | T.C. | 28,30% | 15.851.986 | 15.851.986 |
| Diğer | T.C. | 0,00% | 1.896 | 1.896 |
| TOPLAM | | 100% | 56.000.000 | 56.000.000 |

Şirketin İndeks firması ile olan ilişkileri üç ana başlık halinde toplanmaktadır.

- Mal ve hizmet alış satışı
- Nakit Para Kullandırımı
- Ortak Giderlere katılım payları

Nakit para kullandırımı nedeniyle oluşan cari hesap bakiyesi ticari olmayan alacaklar içerisinde tasnif edilmekte olup sözkonusu alacağa üçer aylık dönemler halinde faiz hesaplanmakta ve fatura edilmektedir.

Şirket ticari mal alımlarının ve ticari mal satışlarının bir kısmını İndeks firması aracılığı ile de yapmaktadır. Vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için karşılıklı olarak üçer aylık dönemler itibariyle faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır.

Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- % 4,5 arasında değişmektedir.

İndeks A.Ş şirkete ortak katılım payı hizmeti vermektedir. Bu hizmetler, personel ücret giderleri, yemek giderleri, kırtasiye giderleri, Şube ofis ve Şube depo kira giderleri ve bilgi işlem tamir bakım giderleridir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret A.Ş. (Datagate)

Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret A.Ş. (Datagate) , Türkiye'nin OEM ürünleri olarak bilinen bitmemiş ürünler ve orjinal bilgisayar parçaları alanında faaliyet gösteren dağıtım şirketlerinden birisidir. Şirket 1.400'den fazla BT ürününün dağıtımını yapmakta ve dünyanın önde gelen şirketlerinin bilgisayar parçaları, donanım ve yazılım ürünlerini Türkiye'de 6.000'den fazla satış noktasına ulaştırmaktadır. 2001 yılında Index Grup tarafından Datagate'in %50.5'luk çoğunluk hissesi alınmıştır. 2003 yılında gerçekleşen ikinci satınalma operasyonu sonrasında İndeks' in Datagate sermayesindeki payı %85'e çıkmıştır. Şirketin Şubat 2006 da halka arz edilmesi ile birlikte iştirak oranı % 59,24' e düşmüştür. Şubat 2006'da İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda DGATE kodu ile ikinci ulusal pazarında hisse senetleri işlem görmektedir. Şirketin %33,76 'sı halka açıktır.

| Ortak Adı | Ülkesi | Hisse Oranı | Hisse Adeti | Hisse Tutarı |
|--------------------------------------|--------|-------------|-------------------|-------------------|
| İndeks Bilg. Sis.Müh.San.ve Tic.A.Ş. | T.C. | 51,74% | 5.174.228 | 5.174.228 |
| Halka Arz | T.C. | 43,26% | 4.325.757 | 4.325.757 |
| Tayfun Ateş | T.C. | 5,00% | 500.000 | 500.000 |
| Diğer | T.C. | 0,00% | 15 | 15 |
| TOPLAM | | 100% | 10.000.000 | 10.000.000 |

Şirketin Datagate firması ile olan ilişkileri mal ve hizmet alış- satışından kaynaklanmaktadır. Dönem içerisinde vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır.2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş. (Neteks)

Neteks 1996 yılında, uçtan uca ağ ve iletişim ürünlerini bayi ve iş ortakları ile pazara sunmak hedefiyle kurulmuş bir dağıtım şirkettir. Şirket, kurumsal ağ sistemleri alanında Cisco, Nortel Networks, 3Com, HP, Juniper ve Avocent gibi firmaların ürünlerinin yanı sıra Nortel Networks ve Avaya'ya ait Kurumsal Santral Sistemlerini, HCS, Corning, Panduit ve Günko Firmalarının yapısal kablolu ürünlerini, Check Point, Trend Micro ve IBM ISS firmalarının Ağ güvenliği ürünlerini dağıtmaktadır.

Şirketin Ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortak Adı | Ülkesi | Hisse Oranı | Hisse Adeti | Hisse Tutarı |
|--------------------------------------|-----------------|-------------|------------------|------------------|
| İndeks Bilg. Sis.Müh.San.ve Tic.A.Ş. | T.C. | 50,00% | 549.998 | 549.998 |
| Westcon Group European Holdings Ltd. | İngiltere | 50,00% | 549.998 | 549.998 |
| Diğer | T.C.- İngiltere | 0,00% | 4 | 4 |
| TOPLAM | | 100% | 1.100.000 | 1.100.000 |

Şirketin Neteks firması ile olan ilişkileri çok önemli düzeyde olmayan mal ve hizmet alış- satışından kaynaklanmaktadır. Dönem içerisinde vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır. 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Neotech Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş.(Neotech)

Neotech Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş. 04.02.2005 tarihinde 100.000 TL sermaye ile kurulmuştur. İndeks A.Ş nin % 80 iştiraki olan Neotech A.Ş. tüketici elektroniği ve iletişim ürünlerinin toptan ticareti konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket 2007 yılı içerisinde sermayesini 100.000 TL'den 1.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Neotech'in ana ürün grupları ev elektroniği ürünleri'dir. (Toshiba, LG, Sony, Nec)

| Ortak Adı | Ülkesi | Hisse Oranı | Hisse Adeti | Hisse Tutarı |
|---------------------|--------|-------------|------------------|------------------|
| İndeks A.Ş. | T.C. | 80,00% | 800.000 | 800.000 |
| Nevres Erol Bilecik | T.C. | 20,00% | 199.997 | 199.997 |
| Diğer | T.C. | 0,00% | 3 | 3 |
| TOPLAM | | 100% | 1.000.000 | 1.000.000 |

Şirketin Neotech firması ile olan ilişkileri çok önemli düzeyde olmayan mal ve hizmet alış- satışından kaynaklanmaktadır. Dönem içerisinde vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır. 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş.(İnfin)

İnfin Bilgisayar Ticaret Anonim Şirketi 2001 yılında bayilere yatırım teşvik belgesi kapsamında yapacakları satışlar ve ihracat işlemlerine yardımcı olmak amacı ile kurulmuştur.

| Ortak Adı | Ülkesi | Hisse Oranı | Hisse Adeti | Hisse Tutarı |
|---------------|--------|-------------|---------------|---------------|
| İndeks A.Ş. | T.C. | 99,80% | 49.900 | 49.900 |
| Diğer | T.C. | 0,20% | 100 | 100 |
| TOPLAM | | 100% | 50.000 | 50.000 |

Dönem içerisinde vadesinde ödenmeyen ticari alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır. 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.S. (Teklos)

Şirket 03.01.1973 tarihinde Karadeniz Örme Sanayi A.Ş. olarak tekstil sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. 2006 mart ayında İndeks Bilgisayar lojistik merkezi olarak kullanılmak üzere 39.761 metre kare arsa üzerine kurulmuş 18.969 metre kare kapalı alanı bulunan Karadeniz Örme A.Ş. ni satın almıştır. Şirket unvanı Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir ve şirketin iştiğal konusu lojistik hizmetleri olarak belirlenmiştir.

| Ortak Adı | Ülkesi | Hisse Oranı | Hisse Adeti | Hisse Tutarı |
|---------------|--------|-------------|------------------|------------------|
| İndeks A.Ş. | T.C. | 100,00% | 4.999.940 | 4.999.940 |
| Diğer | T.C. | 0,00% | 60 | 60 |
| TOPLAM | | 100% | 5.000.000 | 5.000.000 |

Teklos firması ile önemli bir ticari mal alım satım işlemi yoktur. Şirkete kiralama hizmeti vermekte olup, aylık olarak fatura düzenlemektedir.

Faturalanan kira tutarı 2011 yılının oniki aylık döneminde 179.866 TL, 2010 yılının oniki aylık döneminde ise 160.810 TL'dir.

Dönem içerisinde alacaklar için üçer aylık dönemler itibariyle karşılıklı kur farkı ve USD üzerinden faiz tahakkuk ettirilmekte ve faturalanmaktadır. 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Homend Elektrikli Cihazlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş (Homend)

Faaliyet Konusu : Bilgisayar sektöründe yatırım yapmak amacı ile kurulmuştur. İlk ticaret ünvanı İnbil Teknolojik Ürünler Ticaret A.Ş.' dir. Daha sonra faaliyet konusu elektrikli, elektriksiz, beyaz ve kahverengi eşyanın alım ve satımını yapmak üzere değiştirilmiştir.

Şirket ile aralarında para kullandırmaya dayanan ticari olmayan bir ilişki mevcuttur. Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %3,5 arasında değişmektedir.

| Ortak Adı | Ülkesi | Hisse Oranı | Hisse Adeti | Hisse Tutarı |
|---------------------|--------|-------------|----------------|----------------|
| Nevres Erol Bilecik | T.C. | 99,82% | 145.730 | 145.730 |
| Diğer | T.C. | 0,18% | 270 | 270 |
| TOPLAM | | 100% | 146.000 | 146.000 |

Desbil Teknolojik Ürünler Ürünler Ticaret Anonim Şirketi (Desbil)

Faaliyet Konusu : Türkiyede bilişim sektöründe yatırım yapmak amacı ile kurulmuştur.

Şirket ile aralarında para kullandırmaya dayanan ticari olmayan bir ilişki mevcuttur. Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2011 yılında kullanılan faiz oranları %3-%7,5 2010 yılında ise % 3- %4,5 arasında değişmektedir.

| Ortak Adı | Ülkesi | Hisse Oranı | Hisse Adeti | Hisse Tutarı |
|---------------------|--------|-------------|------------------|------------------|
| Nevres Erol Bilecik | T.C. | 100,00% | 5.366.182 | 5.366.182 |
| Diğer | T.C. | 0,00% | 50 | 50 |
| TOPLAM | | 100% | 5.366.232 | 5.366.232 |

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

| Hesap Adı | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|----------------|------------------|
| Çalışanlara sağ. kısa vadeli faydalar | 964.486 | 1.026.306 |
| İşten çıkarılma nedeniyle sağ. Faydalar | - | - |
| Diğer uzun vadeli faydalar | - | - |
| Toplam | 964.486 | 1.026.306 |

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ücretlerini kapsamaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Dönemler itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Toplam Borçlar | 17.712.379 | 16.015.154 |
| Eksi: Hazır Değerler | (14.045.702) | (5.681.321) |
| Net Borç | 3.666.677 | 10.333.833 |
| Toplam Özsermaye | 41.557.049 | 35.136.699 |
| Toplam Sermaye | 45.223.726 | 45.470.532 |
| Net Borç/Toplam Sermaye Oranı | 0,0811 | 0,2273 |

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (d maddesine bakınız) , faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler gibi risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. (e maddesi)

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki yıllara göre bir değişiklik olmamıştır.

(d) Kur riski ve yönetimi

Bilişim teknolojileri ürünlerinin büyük bir çoğunluğu yurtdışından ithal edilmekte ya da yurt içinden döviz cinsinden alınmaktadır. Ürünler alınırken genelde yabancı para birimi cinsinden borçlanılmakta ve ödemeleri de aynı para birimlerinden yapılmaktadır. Satış politikalarını ürün giriş para birimi üzerinden yapmayan firmalar kur artışlarında zarar riski ile karşı karşıya kalmaktadırlar.

Despec kur riskine karşı satış para birimlerini, ürünlerin tedarik edildiği para birimi üzerinden belirlemektedir. Ancak piyasa koşulları çerçevesinde dönem dönem farklı para birimleri üzerinde satışlarda gerçekleştirilmektedir. Özellikle kurun dalgalı olduğu dönemlerde yüksek tutarlı satışlara ilişkin kur riski taşımamak için zaman zaman forward işlemleri yapılmaktadır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| | Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | |
| | Kar / Zarar | | Kar / Zarar | |
| | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| 1- USD Net Varlık / Yük. | 2.063.319 | (2.063.319) | 1.345.452 | (1.345.452) |
| 2- USD Risk. Kor. Kısım (-) | | | | |
| 3- ABD Doları Net Etki | 2.063.319 | (2.063.319) | 1.345.452 | (1.345.452) |
| 4- Avro Net Varlık / Yük. | 428.815 | (428.815) | 136.903 | (136.903) |
| 5- Avro Risk. Kor. Kısım (-) | | | - | |
| 6- Avro Net Etki | 428.815 | (428.815) | 136.903 | (136.903) |
| TOPLAM | 2.492.134 | (2.492.134) | 1.482.355 | (1.482.355) |

31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari mal stoku **11.010.626 TL** dir. Söz konusu ticari mal stokunun büyük bir kısmı USD olarak ithal edilmektedir. (31.12.2010 : **11.776.204 TL**)

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tablolar Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Döviz Pozisyonu Tablosu

| | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | TL Karşılığı | USD | Avro | TL Karşılığı | USD | Avro |
| 1. Ticari Alacaklar | 18.200.504 | 6.254.333 | 2.613.428 | 15.569.581 | 7.159.490 | 2.196.579 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 19.168.724 | 9.046.869 | 851.171 | 13.209.919 | 6.787.092 | 1.325.984 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - | - | - | - |
| 4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3) | 37.369.228 | 15.301.202 | 3.464.599 | 28.779.500 | 13.946.582 | 3.522.563 |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - | - | - | - |
| 8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7) | - | - | - | - | - | - |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8) | 37.369.228 | 15.301.202 | 3.464.599 | 28.779.500 | 13.946.582 | 3.522.563 |
| 10. Ticari Borçlar | (8.298.420) | (2.213.578) | (1.684.750) | (10.351.693) | (2.971.259) | (2.810.076) |
| 11. Finansal Yükümlülükler | (3.902.821) | (2.066.187) | - | (3.167.393) | (2.048.767) | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | (246.650) | (98.049) | (25.144) | (436.864) | (223.762) | (44.375) |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük. | - | - | - | - | - | - |
| 13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12) | (12.447.891) | (4.377.814) | (1.709.894) | (13.955.950) | (5.243.788) | (2.854.450) |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yük. | - | - | - | - | - | - |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yük. | - | - | - | - | - | - |
| 17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16) | - | - | - | - | - | - |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | (12.447.891) | (4.377.814) | (1.709.894) | (13.955.950) | (5.243.788) | (2.854.450) |
| 19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | 3.473.215 | 1.838.750 | - | 17.045 | 11.025 | - |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı | 3.473.215 | 1.838.750 | - | 17.045 | 11.025 | - |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | 28.394.552 | 12.762.138 | 1.754.706 | 14.840.595 | 8.713.820 | 668.113 |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 24.921.338 | 10.923.388 | 1.754.706 | 14.823.550 | 8.702.795 | 668.113 |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | - | - | - | - | - | - |
| 23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı | 3.488.320 | 1.838.750 | - | 17.045 | 11.025 | - |
| 23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı | - | - | - | - | - | - |
| 23. İhracat | 120.039 | - | - | 120.904 | - | - |
| 24. İthalat | 75.278.484 | - | - | 79.493.763 | - | - |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

e) Karşı Taraf Riski

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

| 31.12.2011 | Alacaklar | | | | Dip Not | Bankalardaki Mevduat | Dip Not |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------|--------------|-------------------------|------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | | |
| | İlişkili | Diğer | İlişkili | Diğer | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski -A+B+C+D+E) | 4.648.243 | 20.968.889 | 2.085.124 | - | - | 13.826.966 | |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 1.340.092 | - | - | - | | |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 4.648.243 | 20.884.048 | 2.085.124 | - | 10-11 | 13.826.966 | 6 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | 81.239 | - | - | 10-11 | - | 6 |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | 3.601 | - | - | - | - | |
| - Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | - | 3.601 | - | - | - | - | |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Vadesi Geçmiş -brüt defter değeri) | - | 1.583.963 | - | - | - | - | |
| - Değer Düşüklüğü --) | - | (1.583.963) | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Vadesi Geçmemiş -brüt defter değeri) | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Değer Düşüklüğü --) | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| 31.12.2010 | Alacaklar | | | | Dip Not | Bankalardaki | |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------|------------|------------------|------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | Mevduat | Dip Not |
| | İlişkili | Diğer | İlişkili | Diğer | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski -A+B+C+D+E) | 1.249.982 | 19.291.251 | 2.929.947 | - | - | 5.160.784 | |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 1.541.269 | - | - | - | | |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 1.249.982 | 19.259.023 | 2.929.947 | - | 10-11 | 5.160.784 | 6 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | 16.768 | - | - | 10-11 | - | 6 |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | 15.460 | - | - | - | - | |
| - Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | - | 15.460 | - | - | - | - | |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Vadesi Geçmiş -brüt defter değeri) | - | 1.220.396 | - | - | - | - | |
| - Değer Düşüklüğü --) | - | (1.220.396) | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Vadesi Geçmemiş -brüt defter değeri) | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Değer Düşüklüğü --) | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | 10-11 | - | 6 |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | | | | | | | |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| 31.12.2011 | Alacaklar | |
|--|------------------|-----------------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 61.613 | - |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | 23.227 | - |
| Vadesi üz. 3-aydan fazla geçmiş | - | - |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 3.601 | - |

| 31.12.2010 | Alacaklar | |
|--|------------------|-----------------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 26.419 | - |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | 5.809 | - |
| Vadesi üz. 3-aydan fazla geçmiş | - | - |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 15.460 | - |

Kredi riski yönetimi

Despec'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacakların tamamına yakını bayilerden olan alacaklardan kaynaklanmaktadır. Şirketimiz, bayileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski risk yönetim ekibi ve Şirket Yönetimimiz tarafından takip edilmekte olup her bir bayi için limitler belirlenmiştir ve limitler gerektiğinde revize edilmektedir. Bayilerden yeterli teminat alınması kredi riskinin yönetiminde kullanılan diğer bir yöntemdir. Şirket'in önemli tutarlarda az sayıda müşteri yerine, çok sayıda müşteriden alacaklı olması nedeniyle önemli bir ticari alacak riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Sektör yapısı gereği hasılatın yüksek kar marjının düşük olması tahsilat ve risk takip politikalarını şirketimiz yönünden oldukça önemli kılmaktadır ve bu konuda maksimum hassasiyet gösterilmektedir. Tahsilat ve risk yönetim politikamıza ilişkin detaylı açıklamalarımız aşağıda yer almaktadır.

Vadesini birkaç ay aşan alacaklar için icra takibinde bulunmakta ve / veya dava açılmaktadır. Zor duruma düşen bazı bayiler için vade yapılandırılması da yapılabilmektedir. Sektörde kar marjları düşük olduğu için alacakların tahsilatı son derece önem arz etmektedir. Alacak risklerini azaltabilmek için cari hesaplar ve risk yönetim birimi mevcut olup bayiler üzerinden kredibilite değerlendirilmeleri yapılarak satış yapılmaktadır. Yeni çalşılan veya riskli görülen bayilerden nakit tahsilat yapılarak satış yapılmaktadır.

Despec, Türkiye'de birçok kuruluşa bilgisayar tüketim ve aksesuar ürünlerini satmaktadır. Dağıtım kanalı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayilerin sermaye yapısı düşüktür. Türkiye'de toplam 5.000 civarında olduğu tahmin edilen bu grup bayiler, risk yönetimi açısından Despec' in alacak riskini en aza indirmek için kendi organizasyonu ve çalışma sistemini kurduğu ve gerekli önlemleri aldığı gruptur. Alınan önlemler aşağıdaki gibi sıralanabilir:

Sektörde 1 yılını doldurmamış firmalar ile nakit çalışma: Sektörde bir yılını doldurmamış bilgisayar firmaları ile nakit dışında çalışılmamaktadır.

Cari hesaplar ve risk yönetimi departmanı içerisinde yapılanmış iki personelden oluşan istihbarat ekibi sürekli olarak bayilerin istihbaratlarını yapmaktadır.

Kredi Komitesi: Sektörde bir yılını doldurmuş firmalar ile kredi limit artırımında bulunan firmaların gerekli istihbarat çalışmaları istihbarat ekibince düzenlenerek, her hafta toplanan kredi komitesine sunulur. Kredi komitesi, mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı başkanlığında finansman müdürü, cari hesaplar müdürü, istihbarat elamanı ve ilgili müşterinin satış departmanı müdüründen oluşur. Kredi komitesi elde edilen istihbarat

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

bilgileri ve geçmiş ödeme ve satış performanslarına bağlı olarak firmalara kredi limiti tesis eder. Çalışma şeklini belirler ve gerekirse bayiden teminat alınmasını, ipotek talep edilmesini ister.

Ticari alacaklar, şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. -Not 10).

-f) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|
| Sabit Faizli Finansal Araçlar | | |
| Finansal Varlıklar | - | - |
| Finansal Yükümlülükler | 3.902.822 | 3.167.393 |
| Değişken Faizli Finansal Araçlar | | |
| Finansal Varlıklar | - | - |
| Finansal Yükümlülükler | - | - |

-g) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Şirket'in aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

-h) Likidite risk yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31.12.2011

| Sözleşme Vadeleri | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | 3 Aydan Kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|-------------------|--|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 16.177.713 | 16.255.844 | 16.255.844 | - | - | - |
| Banka Kredileri | 3.902.822 | 3.935.608 | 3.935.608 | - | - | - |
| Ticari Borçlar | 12.083.156 | 12.128.501 | 12.128.501 | - | - | - |
| Diğer Borçlar | 191.735 | 191.735 | 191.735 | - | - | - |
| Diğer | - | - | - | - | - | - |

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

| Sözleşme Vadeleri | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | 3 Aydan Kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|-----------------------------------|--------------------|--|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| Türev Finansal Yükümlülük. | (15.105) | (30.089) | (30.089) | - | - | - |
| <i>Türev Nakit Girişleri</i> | <i>3.473.215</i> | <i>3.473.215</i> | <i>3.473.215</i> | - | - | - |
| <i>Türev Nakit Çıktıları</i> | <i>(3.488.320)</i> | <i>(3.503.304)</i> | <i>(3.503.304)</i> | - | - | - |

31.12.2010

| Sözleşme Vadeleri | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | 3 Aydan Kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|-------------------|--|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 14.824.988 | 14.857.816 | 14.857.816 | - | - | - |
| <i>Banka Kredileri</i> | <i>3.167.393</i> | <i>3.184.258</i> | <i>3.184.258</i> | - | - | - |
| <i>Ticari Borçlar</i> | <i>11.076.309</i> | <i>11.092.272</i> | <i>11.092.272</i> | - | - | - |
| <i>Diğer Borçlar</i> | <i>581.286</i> | <i>581.286</i> | <i>581.286</i> | - | - | - |
| <i>Diğer</i> | - | - | - | - | - | - |

| Sözleşme Vadeleri | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | 3 Aydan Kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|-----------------------------------|-----------------|--|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| Türev Finansal Yükümlülük. | 432 | 432 | 432 | - | - | - |
| <i>Türev Nakit Girişleri</i> | <i>17.045</i> | <i>17.045</i> | <i>17.045</i> | - | - | - |
| <i>Türev Nakit Çıktıları</i> | <i>(16.612)</i> | <i>(16.612)</i> | <i>(16.612)</i> | - | - | - |

39 FİNANSAL ARAÇLAR -GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski -döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla önemli tutarlarda olmasa da türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı -türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

41 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.