

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ticaret Sicil Numarası: 94955/403045

Merkez

Yenişehir Mah. Osmanlı Bulvarı No:11 34912

Kurtköy-Pendik/İstanbul

Telefon: +90 (216) 522 20 00

Faks: +90 (216) 522 22 22

Ankara

ODTÜ Teknokent, 06531,Ankara

Telefon: +90 (312) 210 18 08

Faks: +90 (312) 210 18 05

www.netas.com.tr

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Netaş Telekomünikasyon A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklıkları (“Grup”), İstanbul’da kurulmuş ve tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Grup, haberleşme tesis ve teçhizatları üretimi ve bunların satışı, proje kurulum danışmanlığı, yazılım, teknik destek ve bakım onarım hizmetleri, yönetim hizmetleri, bilgi merkezi hizmetleri, stratejik dış kaynak kullanımı, uygulama faaliyetleri, iş devamlılığı ve entegre hizmetleri sunmaktadır. Şirket hisseleri Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. Şirket merkezi, 23 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü’nce Yenişehir Mahallesi, Osmanlı Bulvarı No:11 Esas Aeropark Binası Kurtköy, Pendik, İstanbul adresi olarak tescil edilmiştir.

Şirket’in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıdaki gibidir:

- **Probil**

Tüm dünyada artan rekabet, ürün odaklılıktan hizmet ve müşteri odaklılığa geçiş, firmaların bilişim teknolojilerindeki gelişmeleri daima yakından takip etmelerini ve daha verimli kullanmalarını zorunlu kılıyor. Probil, sektörel çözümlerden iş çözümlerine, sistem entegrasyon çalışmalarından dış kaynak kullanımına, servis ve bakım hizmetlerinden network çözümleri ve danışmanlığa kadar geniş bir yelpazede uluslararası alanda 1989 yılından beri hizmet veriyor. Şirket, Probil hisselerinin % 100’üne sahiptir.

- **BDH**

BDH, bilgi teknolojileri alanında, marka bağımsız olarak, küçük ölçekli firmalardan büyük kurumlara ve kamu kuruluşlarına kadar danışmanlık, stratejik dış kaynak kullanımı, donanım ve destek hizmetleri sağlıyor. BDH, bilişim teknolojilerinin farklı alanlarında uzman deneyimli ve sertifikalı hizmet ekibiyle, tüm Türkiye’deki müşterilerine Türkiye’nin farklı bölgelerine yayılmış 36 şubesi ve 46 iş ortağı ile erişiyor.

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa ve Samsun’da yer alan merkezlerde, server ve depolama ürünlerinden cep bilgisayarları ve yazıcılara kadar tüm BT ürünleri için donanım desteği sunuluyor. Şirket, BDH hisselerinin dolaylı olarak % 100’üne sahiptir.

- **Netaş Telecom LLP**

“Netaş Telecom LLP”, Şirket’in “Bölgesel Sistem Entegratörü” olma vizyonu doğrultusunda, Kazakistan’ın Almatı kentinde Temmuz 2012 yılında kuruldu. Şirket, Netaş Telecom LLP hisselerinin % 100’üne sahiptir.

- **Netaş Telekomünikasyon Malta**

“Netaş Telecommunications Malta Ltd” Malta’da, Şirket’in operasyonel etkinliğini artırmak amacıyla, 1.200 Avro kuruluş sermayesi tahsisi yoluyla kurulmuş, tescil işlemleri 4 Kasım 2014 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket, Netaş Telekomünikasyon Malta hisselerinin % 100’üne sahiptir.

- **Kron**

Şirket, stratejik büyüme ve müşterilerine inovatif çözümler sunma hedefleri doğrultusunda 2013 yılında, Türkiye ve bölgedeki telekomünikasyon operatörleriyle servis sağlayıcılar için yazılım çözümleri üreten Kron Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.’nin A Grubu hisselerini satın almıştır. Kişiselleştirilmiş çözüm ve ürünler geliştiren Kron’la birlikte sistem entegrasyonu alanındaki yetkinliklerini daha da güçlendiren Şirket, Kron’a %10 oranında iştirak etmektedir.

Grup, bilişim teknolojileri alanındaki yenilikçi ve yaratıcı çözümlerle ulusal ve uluslararası pazarda, servis sağlayıcılara ve kurumlara uçtan uca katma değerli çözümler, sistem entegrasyonu ve teknoloji hizmetleri sunarak şirketlerin ve kurumların iş verimliliğini arttırmaktadır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Müşterilerine ağ, güvenlik, tümleşik iletişim, sanallaştırma, bulut bilişim, geniş bant erişim, savunma teknolojileri, optik ve taşıyıcı Ethernet, GSM-R, IT entegrasyonu, stratejik dış kaynak kullanımı ve özgün yazılım geliştirme gibi alanlarda yeni nesil çözümler sunmaktadır.

Grup, Türk Silahlı Kuvvetleri'nin ihtiyaç duyduğu savunma iletişim ağının modernizasyonunda da önemli bir rol oynamakta, Türkiye'nin lider sistem entegratörü olarak bilişim alanındaki faaliyetlerini, güçlü bir birikime sahip, yeni nesil teknolojilere hakim Ar-Ge gücüyle sürdürmektedir.

Küresel standartlarda çalışan ve Türkiye'nin ve bölgenin bir numaralı sistem entegratörü olmak vizyonuyla hareket eden Grup, müşterilerinin bilişim sektöründeki gelişmeleri yakından takip etmesi ve teknolojiyi daha verimli kullanması için küresel teknoloji devleriyle stratejik iş ortaklıkları gerçekleştirmektedir. Grup'un sektörün en iyileri olan güçlü stratejik iş ortakları arasında Cisco, Microsoft, Avaya, HP, Oracle, Genband, Kapsch, Wesley Clover gibi şirketler bulunmaktadır. Şirket aynı zamanda 200'den fazla küresel operatör için yazılım çözümleri geliştirmekte ve yazılım ihracatında lider konumda bulunmaktadır.

Grup, dünyanın lider telekom operatörlerine, kurumsal pazarda uluslararası firmalar ile büyük işletmelere, finans alanında önde gelen banka ve sigorta şirketlerine, bakanlıklar ve üniversiteler dahil olmak üzere kamu kurumlarına, enerji ve sağlık sektörlerine, savunma sanayine ve diğer sektörlerden 1.500'ün üzerinde müşteriye hizmet vermekte, teknoloji ve inovasyona sürekli yatırım yapmakta, büyük çaplı entegrasyon projeleri gerçekleştirmektedir. Yurt dışında özellikle Asya-Pasifik ülkeleri, Bağımsız Devletler Topluluğu ile Kuzey Afrika'daki kurumlara çözümler sunmaktadır.

SERMAYE YAPISI

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı % 30 Eylül 2016	Pay Oranı % 31 Aralık 2015	Pay Oranı TL 30 Eylül 2016	Pay Oranı TL 31 Aralık 2015
OEP(*)	48,04	48,04	31.162.570	31.162.570
TSKGV(**)	15,00	15,00	9.729.720	9.729.720
Halka Açık	36,96	36,96	23.972.510	23.972.510
Toplam	100,00	100,00	64.864.800	64.864.800

(*) OEP Turkey Tech B.V.

(**) Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla OEP Turkey Texch B.V. 23.351.328 adet A-tipi ve 7.811.242 adet B-tipi hisse sahibi olarak Şirket içindeki toplam payların % 48,04'ünü temsil etmektedir.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

30 Eylül 2016 itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda sunulmuştur.

Yönetim Kurulu Başkanı:	David Arthur Walsh
Yönetim Kurulu Başkan Vekili:	M. Cumhur Özdemir
Üye:	Joseph Patrick Huffsmith
Üye:	Memet Yazıcı
Üye:	Andrew Glover Dunn
Üye:	Alpaslan Korkmaz (Bağımsız)
Üye:	Emre Şehsuvaroğlu (Bağımsız)

GRUP YÖNETİM KADROSU

C. Müjdat Altay	İcra Kurulu Başkanı
M. İlker Çalışkan	İcra Kurulu Üyesi-Mali İşler
Yasemin Akad	İcra Kurulu Üyesi -İnsan Kaynakları
Selcan Taşkiran	İcra Kurulu Üyesi -Pazarlama ve İş Geliştirme
Kamil Orman	Genel Müdür – Kamu ve Savunma Sektörü
Ali İhsan Kuralkan	Genel Müdür -Uluslararası Pazarlar
M. Ali Tombalak	Genel Müdür-Kurumsal Sektör
Bilgehan Çataloğlu	Genel Müdür-BDH
Gönül Kamalı	Ar-Ge Lideri -Taşıyıcı Sınıf Ağ Teknolojileri
Ömer Aydın	Ar-Ge Lideri -Savunma Teknolojileri
Öner Tekin	Kamu,Savunma ve Telekom Sektörü Genel Müdür Yardımcısı

VİZYON, TEMEL DEĞERLER VE KALİTE POLİTİKASI

Vizyon

Küresel standartlarda çalışan, Türkiye'nin ve bölgenin bir numaralı system entegratörü olmak.

Temel Değerler

- Müşterilerimiz itici gücümüzdür.
- Çalışanlarımız en kıymetli kaynağımızdır.
- Kalite her alandaki hedefimizdir.
- İnovasyon geleceğimizin güvencesidir.
- Sorumluluk ve dürüstlük, yaptığımız her işin temelini oluşturur.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VİZYON, TEMEL DEĞERLER VE KALİTE POLİTİKASI (devamı)

Kalite Politikası

Grup vizyonu doğrultusunda, müşterilerine en üst düzeyde değerler yaratmak için "Mükemmelliği" hedefleyen uluslararası standartlara uygun olarak kurulan, verilere dayalı kalite yönetim sisteminin sürekli iyileştirmelerle devamlılığını sağlamaktadır.

Sürekli iyileştirmelerle, "Mükemmelliğin" sağlanması tüm Grup çalışanlarının sorumluluğudur.

ARGE ÇALIŞMALARI

Şirket, çalışmalarını yeni nesil teknolojilerde derin bilgi birikimine sahip 750'den fazla çalışanı Ar-Ge Merkezi'nin katkılarıyla sürdürmektedir. 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Kanunu kapsamında 2008 yılında "Ar-Ge Merkezi" statüsü kazanan Grup, "Türkiye'nin Orta ve Yüksek Teknolojide bölgesel merkez olma ve Türkiye'den küresel marka çıkarma" hedefleri doğrultusunda ödüller almış ve son 9 yılda 5 defa yazılım ihracat şampiyonu olmuştur.

Türkiye nin en eski ve en büyük özel Telekom ArGesi olan Netaş, aynı zamanda, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının, en az 2 yıl faaliyet gösteren ArGe Merkezleri arasında yaptığı performans değerlendirmesi sonucunda 2012,2013 ve 2014'te Telekomünikasyon sektöründe en başarılı ArGe Merkezi seçilmiştir.

Netaş istihdam kalitesine verdiği önem ve dönem içinde bu amaca yönelik yapmış olduğu faaliyetler neticesinde Bilim Sanayi Teknoloji Bakanlığı tarafından 2014 yılı "En İyi Arge İstihdam" ödülüne layık görülmüştür. 2015 yılı performans değerlendirmesi sonucuna göre "Etkileşim ve İşbirliği" ödülünü almıştır.

Köklü bir Ar-Ge Merkezi'ne sahip olmanın bilinci ile çalışmalarında Ar-Ge ekosisteminin kapsamını genişletmek ve güçlendirmek amacıyla aşağıdaki altı ana başlığa odaklanmaktadır:

- İnovasyon ve Yeni Ürün
- Uluslararası İlişkiler ve İş Birlikleri
- Üniversite İlişkileri ve İş Birlikleri
- Patent Sayıları, Ulusal ve Uluslararası Bildiri ve Yayınlar
- Kalifiye Eleman Yetiştirme
- Teknolojik Girişimcilerle İş Birliği

Ar-Ge ve inovasyonun itici gücünden daha fazla faydalanmak amacıyla, 2014 faaliyet yılında daha hızlı ve etkin bir iş modeline geçmiştir. Bu model ile yenilikçi, proaktif ve geleceğin ihtiyaçlarına cevap verebilecek "İş Birimi" (Business Unit) modelini temel alınmıştır. Araştırma ve geliştirme "Teknoloji ve İnovasyon Genel Müdürlüğü" adı altında bir iş birimi haline getirilmiş ve Netaş İcra Kurulu Üyesi C. Müjdat Altay birimin Genel Müdürlüğü görevini şahsen üstlenmiştir.

Teknoloji ve İnovasyon Genel Müdürlüğü'nün en önemli hedefi, inovasyonu bir şirket kültürü haline getirerek küresel ölçekte rekabet edecek yüksek teknolojlili katma değerli ürünler ile ürün portföyünü zenginleştirmektir. Bu amaç doğrultusunda Fokus İnovasyon/Hackathon gibi çeşitli inovasyon etkinlikleri gerçekleştirilmiş ve "Yeni Ürün Süreci" tanımlanmıştır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ARGE ÇALIŞMALARI(Devamı)

Grup, ulusal ve uluslararası pazarlarda, servis sağlayıcılar ve kurumlara ağ, siber, güvenlik, tümleşik iletişim, sanallaştırma, bulut bilişim, savunma teknolojileri, kamu güvenliği, geniş bant mobil erişim, optik ve taşıyıcı ethernet, GSM-R, sistem entegrasyonu ve teknoloji hizmetleri konusunda yenilikçi ve yaratıcı çözümlere odaklanmıştır. Kendi Ar-Ge laboratuvarlarımızda geliştirdiği yazılım çözümlerini, 200'den fazla küresel operatörün kullanımına sunmuştur. Bu çözümlerle son 10 yılda toplam 400 milyon dolarlık yazılım ihracatı gerçekleştirmiştir.

Türkiye'de ilk "4G LTE Advanced baz istasyonu" tasarımı, 4G altyapısı için (RCS, AAA, DRA/DRS) ürün geliştirmeleri, 5G hazırlık için (MEC) softswitch çalışması, bazı özellikleri "Dünyada ilk" olan ve faaliyet döneminde lanse edilen VoIP siber güvenlik ürün ailesi-NOVA'yı çıkarmıştır.

2016 faaliyet dönemi içerisinde devam eden 30 tane, yeni başlamış 19 tane ve tamamlanmış 10 tane ana proje bulunuyor.

Grup, Genband, Kapsch, Microsoft gibi çok uluslu şirketlerle kurmuş olduğu Ar-Ge ilişkisini güçlendirerek sürdürmekte ayrıca Cisco, Avaya gibi dünya devi firmaların ürünleriyle entegre çalışacak ürünler geliştirmektedir.

Dünya çapında rekabet eden projeler üretmek, rekabet gücünü artırabilmek için Grup 'açık inovasyon' yaklaşımını benimsemiş ve üniversite ilişkilerini daha da güçlendirmeyi hedeflemiştir.

Ar-Ge Merkezi'ne ilave olarak dışarıdan gelen fikirlere de kapılarını açmaktadır. Her şeyi öz kaynaklarla yapma yaklaşımı yerine Grup olarak fikir, bilgi ve tecrübenin bulunduğu kaynağa ulaşarak, iş birlikleri yaparak, birlikte kazanma yaklaşımını uygulamaktadır.

Teknolojik girişimciliğin desteklenmesine yönelik bir faaliyeti de, Netaş Wesley Clover Teknoloji Fonu'nun uluslararası arenada başarısı kanıtlanmış özgün iş modelini kullanarak, genç girişimcilerin katma değerli projeler geliştirmesini sağlamak ve onlara teknoloji şirketleri kurdurmaktadır. Bu alandaki çalışmalarını da başarıyla devam etmektedir.

Netaş Wesley Clover Teknoloji Fonu, teknoloji ve danışmanlık anlamında hem Netaş hem de Wesley Clover tarafından güçlü bir şekilde ve sürekli desteklenmektedir. Şirketler, IoT (Internet of Things), crowdsourcing (kitle-kaynak) platformu, mobil saha elemanları için bulut bazlı form tasarımı, kaliteyi artırmak için son kullanıcıdan geribesleme toplayan mobil yazılımlar ve "venue management and indoor navigation" alanlarında çalışmalar gerçekleştireceklerdir.

Katma değerli yenilikçi ürünler sunma hedefinde olan Grup, patent ve marka korumaları ile ürünlerinde kullandığı ya da kullanmayı planladığı fikirleri koruma altına alıp, faaliyet alanında olmayan fikirleri de şirket değerlerine katmaktadır. 2013 faaliyet döneminde 32 olan patent başvurusu sayısı, 2014 faaliyet döneminde 35'e, 2015'te ise 68'i ulusal ve 3'ü uluslararası olmak üzere toplamda 71'e çıkarmıştır. 2016 faaliyet döneminde 100 patent başvurusu hedeflenmektedir. Netaş'ın 2 Uluslararası, 23 Ulusal olmak üzere 25 tescilli patenti bulunmaktadır. Toplam 180 civarında süreci devam eden patent başvurusu bulunmaktadır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

TEŞVİKLER

Grup, 24 Kasım 2008 tarihinden itibaren yararlanmaya başladığı 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun çerçevesinde sağlanan teşvik ve muafiyetler kapsamında 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 146 milyon TL tutarında Ar Ge teşvikinden doğan kurumlar vergisi indirimine hak kazanmış olup bu tutar 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kullanılmamış ve önümüzdeki dönemlere devretmiştir. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 162 milyon TL tutarında ArGe teşvikinden doğan kurumlar vergisi indirimine hak kazanmış olup bu tutarın 68 milyon TL'si 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kullanılmıştır).

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Grup'un 5746 No'lu Kanun kapsamında yararlandığı Gelir Vergisi teşvik tutarı 9 milyon TL (30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi: 7 Milyon TL); 5746 ve 5510 No'lu Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu kapsamında yararlandığı toplam Sigorta İşveren Payı teşvik tutarı ise 7 milyon TL'dir (30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi: 5 Milyon TL).

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde araştırma ve geliştirme faaliyetleri kapsamında TÜBİTAK tarafından onaylanmış olan tahakkuk etmiş 18 milyon TL devlet teşviği olup, 11 milyon TL Araştırma ve Geliştirme Giderleri içerisinde netlenmiştir. (30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap döneminde araştırma ve geliştirme faaliyetleri kapsamında TÜBİTAK tarafından onaylanmış olan tahakkuk etmiş devlet teşviği 3,4 milyon TL olup, 0,6 milyon TL'si Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler hesap grubunda gösterilmiş, geri kalan 2,8 milyon TL'si Araştırma ve Geliştirme Giderleri içerisinde netlenmiştir).

DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR

2016 senesinin ilk dokuz aylık döneminde yapılmış olan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ödenen ve sağlanan faydalar 0,4 milyon TL'dir. (30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ödenen ve sağlanan faydalar 0,3 milyon TL'dir.)

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere ödenen ve sağlanan faydalar sırasıyla 6 milyon TL ve 5 Milyon TL'dir.

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un üst düzey yöneticilerinin ve Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Grup'tan kullanmış olduğu kredi bulunmamaktadır. Grup, üst düzey yöneticilerine ücretlerine ilave olarak ikramiye ve prim ödemeleri yapmaktadır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL PERFORMANS

Dokuz Aylık Performans Özeti

- Toplam gelir %18 artarak 655 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Faaliyet karımız kayda değer bir artış sağlayarak 24 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- TL bazlı FAVÖK rakamımız %72 oranında artarak 41 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Özet Finansallar

	9A16	9A15	y/y %
Hasılat	654,8	554,5	18,1%
Satışların Maliyeti	(579,9)	(494,9)	17,2%
Brüt Kar	74,9	59,6	25,5%
<i>Brüt Kar Marjı %</i>	<i>11,4%</i>	<i>10,8%</i>	<i>68</i>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(34,1)	(33,8)	1,0%
Genel yönetim giderleri	(16,6)	(16,4)	1,6%
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	(1,1)	-
Alınan teşvikler	-	0,6	-
FVÖK	24,1	9,0	168,4%
<i>FVÖK margin %</i>	<i>3,7%</i>	<i>1,6%</i>	<i>206</i>
Amortisman	16,4	14,6	12,9%
FAVÖK	40,6	23,6	72,2%
<i>FAVÖK margin %</i>	<i>6,2%</i>	<i>4,2%</i>	<i>195</i>

FVÖK = Brüt Kar - Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri - Genel Yönetim Giderleri - Araştırma ve Geliştirme Giderleri + ARGE Teşvikleri

ARGE Teşvikleri = Sermaye Piyasası standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler hesabında gösterilmiştir.

Operasyon Giderleri= Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri + Genel Yönetim Giderleri + Araştırma ve Geliştirme Giderleri - ARGE Teşvikleri

FAVÖK = FVÖK + Amortismanlar

2016 yılının dokuz aylık döneminde, özellikle büyük ölçekli projelerden sağlanan gelire bağlı olarak **konsolide satış gelirleri** %18,1 oranında büyüyerek 654,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. **Türkiye** operasyonlarımız büyüme trendini sürdürmeye devam etti ve 2016 yılının ilk dokuz aylık döneminde **yurtiçi satış gelirleri** %25,2 oranında artış göstermeyi başardı. Türkiye operasyonlarımız, 2015 yılının dokuz aylık döneminde toplam satışların %79'unu gerçekleştirirken, 2016 yılının ilk dokuz aylık döneminde toplam satışlarımızın %84'ünü gerçekleştirmiştir.

Başarılı yeni servis stratejimiz ve bu stratejinin toplam portföy içerisindeki payının artmasına bağlı olarak **brüt karımız** %25,5 oranında artmış, brüt kar marjımız ise 68 baz puan artarak %11,4 seviyesine ulaşmıştır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL PERFORMANS (devamı)

Etkin maliyet kontrolü ve başarılı gider yönetimimiz sonucunda **faaliyet giderlerimiz** yatay seviyede kalmayı başarmış ve **faiz vergi öncesi karımız (FVÖK)** 2016 yılının ilk dokuz ayında %168 oranında artarak 24,1 milyon TL'ye yükselirken, **FVÖK** marjımız ise 2015 yılının dokuz aylık dönemindeki %1,6 seviyesinden %3,7 seviyesine yükselmiştir.

TL bazlı **faiz vergi amortisman öncesi karımız (FVAÖK)** ise %72,2 oranında artarak 40,6 milyon TL'ye yükselmiştir. FAVÖK marjı ise 2016 yılının dokuz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla 195 baz puanlık bir artış kaydederek %6,2 seviyesine ulaşmıştır.

2015 yılsonu itibariyle 431 milyon TL olan Grubun **net işletme sermayesi (uzun vadeli ticari alacaklar ve borçlar dahil)*** gereksinimi 2016 yılının dokuz aylık döneminde uzun dönemli büyük projelerin finansmanı nedeniyle artarak 618 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

** Net İşletme Sermayesi = (Dönen Varlıklar – Nakit ve Nakit Benzerleri + Uzun Vadeli Ticari Alacaklar) - (Kısa Vadeli Yükümlülük - Kısa Vadeli borçlanmalar + Uzun Vadeli Ticari Borçlar)*

KONSOLİDE BAZDA 2016 YILI HEDEFLERİ

2016 yılı başında koymuş olduğumuz hedeflerimizi bir kez daha doğruluyoruz ve yılın geri kalanında bu hedeflere ulaşmak için faaliyetlerimizi sürdürmeye devam edeceğiz. Bu doğrultuda;

- Grup TL bazında satış gelirlerinin yıldan yıla sabit kalacağını öngörmekte,
- FVAÖK marjının yıldan yıla yaklaşık 100 bps iyileşmesi hedeflenmekte,
- operasyonlarından nakit yaratmayı planlamaktadır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL PERFORMANS (devamı)

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		
31.12.2015 ve 30.09.2016 Tarihleri İtibariyle SPK Mevzuatı Çerçevesinde		
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış		
Özet Konsolide Bilanço		
(TL)		
	2016/9	2015/12
Nakit ve Nakit Benzerleri	52.831.520	226.061.741
Ticari Alacaklar	532.961.439	596.232.981
Diğer Alacaklar	555.481	397.045
Türev Varlıklar	0	109.927
Stoklar	93.172.543	103.016.525
Devam Eden Sözleşmelere İlişkin Varlıklar	147.559.470	99.108.517
Diğer Dönen Varlıklar	86.178.313	69.174.922
Toplam Dönen Varlıklar	913.258.766	1.094.101.658
Ticari Alacaklar	114.563.461	109.479.328
Maddi Duran Varlıklar	36.302.364	40.220.084
Finansal Yatırımlar	1.442.477	862.056
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	92.492.357	90.035.336
<i>Şerefiye</i>	54.909.179	53.290.807
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	37.583.178	36.744.529
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3.722.496	2.601.418
Diğer Duran Varlıklar	11.582.867	15.315.276
Toplam Duran Varlıklar	260.106.022	258.513.498
Toplam Varlıklar	1.173.364.788	1.352.615.156
Kısa Vadeli Borçlanmalar	342.216.378	333.068.285
Ticari Borçlar	195.599.371	350.117.975
Diğer Borçlar	4.372.067	12.731.107
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.110.374	13.034.339
Ertelenmiş Gelirler	52.213.185	67.306.810
Kısa Vadeli Karşılıklar	18.034.653	21.376.150
Alınan Avanslar	59.592.843	66.778.156
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	1.959.934
Kısa Vadeli Yükümlülükler	686.138.871	866.372.756
Ticari borçlar	12.573.224	12.781.889
Uzun Vadeli Karşılıklar	20.772.270	20.513.651
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.774.980	15.745.963
Uzun Vadeli Yükümlülükler	38.120.474	49.041.503
Toplam Özkaynaklar	449.105.443	437.200.897
Toplam Kaynaklar	1.173.364.788	1.352.615.156

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL PERFORMANS (devamı)

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.
30.09.2015 ve 30.09.2016 Tarihlerinde Sona Eren Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Gelir Tablosu
(TL)

	2016/09	2015/09
HASILAT	654.755.191	554.547.726
Satışların Maliyeti (-)	(579.888.102)	(494.899.905)
BRÜT KAR	74.867.089	59.647.821
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(34.115.287)	(33.772.681)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(16.619.389)	(16.356.581)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	(1.103.508)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.149.330	3.238.007
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(9.581.611)	(16.136.264)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	18.700.132	(4.483.206)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ (Giderler)	22.204	(85.113)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	298.388	327.923
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	19.020.724	(4.240.396)
Finansman Gelirleri	6.532.926	72.242.218
Finansman Giderleri (-)	(35.754.560)	(26.098.835)
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR)/ KAR	(10.200.910)	41.902.987
Vergi geliri/ (gideri)	8.047.135	(18.982.814)
- Dönem vergi (gideri)/geliri	(15.335)	(803.226)
- Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	8.062.470	(18.179.588)
(ZARARI) /DÖNEM KARI	(2.153.775)	22.920.173
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	11.904.546	124.126.927
FVAÖK	40.563.799	23.551.233

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL PERFORMANS (devamı)

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.		
30.09.2015 ve 30.09.2016 Tarihlerinde Sona Eren Döneme Ait		
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış		
Özet Nakit Akış Tablosu		
(TL)		
	2016/09	2015/09
Net Dönem (Zararı) / Karı	(2.153.775)	22.920.173
Dönem Net Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler	55.193.426	6.926.809
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(171.983.493)	(78.615.418)
Faaliyetlerden (Kullanılan) Elde Edilen Nakit Akışları	(118.943.842)	(48.768.436)
Ödenen vergiler	-	(1.172.115)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		
Kapsamında Yapılan Ödemeler	(23.605.826)	(18.786.588)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(8.920.966)	(4.557.887)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(19.060.326)	91.906.347
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	52.831.520	109.158.430

Dönem içinde temettü ödemesi yapılmamıştır.

e) Yatırımcı Bilgileri

Hisse bilgisi

Tescil tarihi: 03.03.1967

Hisse sayısı: 01.01.2012-06.08.2012 tarihleri arasında 6.486.400;
06.08.2012-31.12.2012 tarihleri arasında 64.864.000 adet (Beher payın nominal değeri 1 TL'dir.)

Halka arz tarihi: 15.03.1993

Halka açıklık oranı: %36,96

Şirket hisseleri 2014 senesinin başından beri XU100 endeksinde işlem görmektedir.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSAL PERFORMANS (devamı)

Pay başına (kayıp)/kazanç

Geçen yılın aynı döneminde 0,3534 TL kar olarak gerçekleşen hisse başına düşen pay, 2016 yılının ilk dokuz ayında hisse başına 0,0332 TL zarar olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 09 Mart 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, 2016 yılında kâr dağıtımı yapılmaması teklifinin yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Borsa İstanbul'da işlem gören Şirket hisselerinin 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kapanış değeri 9,93 TL'dir. (31 Aralık 2015: 11,15 TL). Şirket'in pazar değeri 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 644 milyon TL'na ulaşmıştır.(31 Aralık 2015:723 milyon TL)

RİSK YÖNETİMİ

a) Kredi Riski

Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarının tahsilat süresinde yaşanan gecikmeden veya bankalardaki mevduatların getirisinin piyasadaki değer artışının altında kalmasında kaynaklanabilir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra (tahsil edilebilirliği kesin olmadığından, mali tablo dipnotu 7'de detayları açıklanan 14 Ocak 2009 tarihi öncesine ait Nortel grubu şirketlerden olan alacaklar hariç) bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Grubun şüpheli alacakları, toplam alacaklarının % 3'üdür. Grup yönetimi ayrılan karşılıklar dışında Grup'un ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

Her bir müşteri için kredi limiti tahsis edilmekte ve müşteriler ile yapılan işlemler, bu limitlerin içinde gerçekleştirilmektedir. Grup'un bankalarda önemli ölçüde mevduatı bulunmaktadır. Bu çerçevede Grup her bir bankaya kredi limiti tahsis etmekte ve yapılan işlemler bu limitler dahilinde olmaktadır. Grup'un Mali Kontrol ve Hazine Bölümü, işlemlerin bu limitler içinde gerçekleşip gerçekleşmediğini kontrol etmektedir.

b) Likidite riski

Alacak tahsilat süresi ile borç ödeme vadelerinin birbirleri ile uyumlu olmasını sağlayacak yönetim politikasının benimsenmiş olması Grup bu likidite riskine karşı korumaktadır. Ancak, her durumda Grup, mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri varlığı bünyesinde bulundurmaktadır.

c) Kur riski

Grup'un fonksiyonel para birimi ABD Doları olduğundan, kur riski genel olarak ABD Dolarının TL ve diğer para birimleri karşısındaki değer değişikliğinden kaynaklanmaktadır. Grup ABD Dolarının diğer para birimleri karşısında değer kazanmasından veya değer kaybetmesinden etkilenmemek için varlıklarını mümkün olduğu ölçüde yükümlülükleri ile uyumlu olarak değerlendirmekte ve sözleşmeye bağlı giderlerini mümkün olduğu ölçüde sözleşme para birimi cinsinden yapmaktadır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

RİSK YÖNETİMİ (devamı)

d) Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişim, faize duyarlı varlıkların kısa vadeli enstrümanlarda değerlendirilmesi suretiyle yönetilmektedir. Bilanço tarihleri itibarıyla, Grup'un faize duyarlı yükümlülükleri, toplam yükümlülüklerin %47'si kadardır.