



**NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.**

**9 AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR**

**NETAŞ**

## DOKUZ AYLIK PERFORMANS ÖZETİ

- 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 FİNANSALLAR

	9A16	9A15	y/y %
<b>Hasılat</b>	<b>654,8</b>	<b>554,5</b>	<b>18,1%</b>
Satışların Maliyeti	(579,9)	(494,9)	17,2%
<b>Brüt Kar</b>	<b>74,9</b>	<b>59,6</b>	<b>25,5%</b>
<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	-
<b>FVÖK</b>	<b>24,1</b>	<b>9,0</b>	<b>168,4%</b>
<i>FVÖK margin %</i>	<i>3,7%</i>	<i>1,6%</i>	<i>206</i>
Amortisman	16,4	14,6	12,9%
<b>FAVÖK</b>	<b>40,6</b>	<b>23,6</b>	<b>72,2%</b>
<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*

## OPERASYONEL PERFORMANS

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.

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 dönemdeki %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)

## OPERASYONEL PERFORMANS

## 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
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>913.258.766</b>	<b>1.094.101.658</b>
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
Şerefiye	54.909.179	53.290.807
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	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
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>	<b>260.106.022</b>	<b>258.513.498</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.173.364.788</b>	<b>1.352.615.156</b>
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
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>686.138.871</b>	<b>866.372.756</b>
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
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>38.120.474</b>	<b>49.041.503</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>449.105.443</b>	<b>437.200.897</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>1.173.364.788</b>	<b>1.352.615.156</b>

## OPERASYONEL PERFORMANS

## 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
<b>HASILAT</b>	<b>654.755.191</b>	<b>554.547.726</b>
Satışların Maliyeti (-)	(579.888.102)	(494.899.905)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>74.867.089</b>	<b>59.647.821</b>
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)
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>	<b>18.700.132</b>	<b>(4.483.206)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ (Giderler)	22.204	(85.113)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	298.388	327.923
<b>FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>	<b>19.020.724</b>	<b>(4.240.396)</b>
Finansman Gelirleri	6.532.926	72.242.218
Finansman Giderleri (-)	(35.754.560)	(26.098.835)
<b>VERGİ ÖNCESİ (ZARAR)/ KAR</b>	<b>(10.200.910)</b>	<b>41.902.987</b>
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)
<b>(ZARARI) /DÖNEM KARI</b>	<b>(2.153.775)</b>	<b>22.920.173</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>11.904.546</b>	<b>124.126.927</b>
<b>FVAÖK</b>	<b>40.563.799</b>	<b>23.551.233</b>

## OPERASYONEL PERFORMANS

**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
<b>Net Dönem (Zararı) / Karı</b>	(2.153.775)	22.920.173
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler</b>	55.193.426	6.926.809
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	(171.983.493)	(78.615.418)
<b>Faaliyetlerden (Kullanılan) Elde Edilen Nakit Akışları</b>	(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)
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>	(8.920.966)	(4.557.887)
<b>Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>	(19.060.326)	91.906.347
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	52.831.520	109.158.430

## 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 HAKKINDA

Netaş, bilgi ve iletişim teknolojileri alanındaki yenilikçi ve yaratıcı çözümlerle, ulusal ve uluslararası pazarda, servis sağlayıcılar ve kurumlara uçtan uca katma değerli çözümler, sistem entegrasyonu ve teknoloji hizmetleri sunuyor. 1967'den beri sahip olduğu yetkinlik, geniş bilgi ve güçlü deneyimle iş verimliliğinin artışı için çalışan Netaş, bilişim teknolojileri alanındaki faaliyetlerini, güçlü bir birikime sahip yeni nesil ArGe biriminin katkılarıyla sürdürüyor. Aynı zamanda Türk Silahlı Kuvvetleri'nin ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla, savunma iletişim ağının modernizasyonunda da önemli bir rol oynuyor.

Türkiye'deki Bilişim 500 bilişim şirketi arasında, 5. kez "Yazılım İhracatı Şampiyonu" olan Netaş, 160'tan fazla küresel operatör için yazılım çözümleri geliştiriyor. Bilişim 500 tarafından açıklanan, 2015 yılı sonuçlarına göre ilk 500 şirket arasında "Yılın Sistem Entegratörü", "Yılın Sistem Entegratörü – Yazılım", "Yılın Sistem Entegratörü –Donanım", "Yılın Ağ Donanımı" ve "Yılın Kurulum Bakım Destek Hizmetleri" kategorilerinde de liderliğini devam ettiriyor. 2015 sonu itibariyle son 7 yılda, ciro bazında, yıllık ortalama büyüme oranı (CAGR) % 25 olan Netaş; müşterilerine network, güvenlik, tümleşik iletişim, sanallaştırma, bulut bilişim, savunma teknolojileri, kamu güvenliği, geniş bant mobil erişim, optik ve taşıyıcı Ethernet, GSM-R, IT entegrasyonu, stratejik dış kaynak kullanımı ve özgün yazılım geliştirme konularında çözüm sunuyor.

Netaş, teknoloji danışmanlığından satış sonrası desteğe kadar, Türkiye'nin yanı sıra Asya-Pasifik ülkeleri, Bağımsız Devletler Topluluğu ile Kuzey Afrika'daki kurumlara, kamu ve savunma sanayisine hizmet veriyor.

Hisselerinin yüzde 36,96'sı Borsa İstanbul'da (BIST) işlem gören şirketin başlıca ortakları arasında, yüzde 48,04 payla OEP (One Equity Partners) Turkey Tech B.V. ve yüzde 15 payla Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı yer alıyor.

## İLERİYE YÖNELİK BİLDİRİMLER

Bu belgede yer alan tüm bilgiler ve her türlü görüş iyi niyet çerçevesinde derlenmiştir. Dokümanda yer alan beyanlar yönetimin güncel verilerle dayanan geleceğe yönelik beklentilerini yansıtmaktadır. Bu belge herhangi bir yatırım tavsiyesi teşkil etmez. Potansiyel yatırımcıların yatırım yapmadan önce, bağımsız profesyonel danışmanlık hizmeti almaları tavsiye edilmektedir. Tüm sonuçlar şirketin performansını önemli derecede etkileyebilecek olan gelecekte meydana gelecek olaylara ve belirsizliklere bağlıdır.

## MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını bağlı buldukları ülkenin para birimi cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

İlişikteki dönem sonu konsolide mali tablolar ve dipnotlarında 30.09.2016 ve 31.12.2015 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 30.09.2015 ve 30.09.2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tabloları da mukayeseli olarak yer almaktadır.

## İLETİŞİM

Netaş’a ilişkin finansal raporlar ve ek bilgiler için [www.netas.com.tr](http://www.netas.com.tr) adresini ziyaret edebilir ya da aşağıdaki yetkilimizle iletişim kurabilirsiniz;

**Çağrı DEMİREL**

**Yatırımcı İlişkileri Müdürü**

**Tel: +90 216 522 5209**

[cagrid@netas.com.tr](mailto:cagrid@netas.com.tr)

[yatirimci@netas.com.tr](mailto:yatirimci@netas.com.tr)