

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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 Yenışehir 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

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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. Grup, 2015 yılında Türkiye'de ve yurt dışında özellikle yüksek hacimli çoklu teknolojilere sahip projelere odaklanmıştır.

SERMAYE YAPISI

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

	Pay Oranı %	Pay Oranı %	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
	31 Mart 2016	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

31 Mart 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
31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

31 Mart 2016 itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda sunulmuştur.

Yönetim Kurulu Başkanı:	David Arthur Walsh
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı:	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 Taşkırın	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	Ar-Ge Lideri -Bilişim Teknolojileri

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

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 yaklaşık 750'den fazla çalışanı kişilik 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 sekiz yılda dört 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.

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 teknoloji katma değerli ürünler ile ürün portföyünü zenginleştirmektir. Bu amaç doğrultusunda Fokus İnovasyon/Hackathon gibi çeşitli inovasyon etkinlikleri gerçekleştirilmiş ve faaliyet döneminde "Yeni Ürün Süreci" çalışmaları tamamlanmıştır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 geliştirilmesi gerçekleştirilmiştir

Faaliyet dönemi içerisinde, devam eden 11, yeni başlamış 29, planlanmış 38 ve tamamlanmış 24 ana projesi 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 çıkartıldı.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 115 milyon TL tutarında Ar Ge teşvikinden doğan kurumlar vergisi indirimine hak kazanmış olup bu tutar 31 Mart 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).

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup'un 5746 No'lu Kanun kapsamında yararlandığı Gelir Vergisi teşvik tutarı 3 milyon TL (31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi: 2 Milyon TL); 5746 ve 5510 No'lu Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu kapsamında yararlandığı toplam Sigorta İşveren Payı teşvik tutarı ise 2 milyon TL' dir (31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi:2 Milyon TL).

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde araştırma ve geliştirme faaliyetleri kapsamında TÜBİTAK'tan nakit alınan devlet teşviği bulunmamaktadır. (31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi: 1 milyon TL 'dir).

DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR

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

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ödenen ve sağlanan faydalar 0,2 milyon TL'dir. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri'ne ödenen ve sağlanan faydalar ve 0,1 milyon TL'dir.

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere ödenen ve sağlanan faydalar sırasıyla 4 milyon TL ve 3 Milyon TL'dir.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 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.

FİNANSAL PERFORMANS

a) Siparişler

2016 yılının ilk üç aylık döneminde, müşterilerden alınan siparişler 201 milyon TL olmuştur.(31 Mart 2015: 367 milyon TL). 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kayıtlı siparişler toplamı 702 milyon TL ulaşmıştır.

b) Gelir Tablosu Analizi

Grup'un 2016 yılının ilk üç aylık döneminde ihracatı bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 artarak 30 milyon TL'den 37 milyon TL'ye çıkmıştır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Brüt kar 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre % 57 artarak 14 milyon TL'den 22 milyon TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde Grup'un brüt kar marjı %11 olarak gerçekleşmiştir (31 Mart 2015: %9).

TL bazında FVAÖK karlılık % 200 oranında artmış ve 9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

	1Ç'2016	1Ç'2015	Değişim %
Satış gelirleri	204	159	28%
Satışların maliyeti	(182)	(145)	26%
Brüt kar marjı	22	14	57%
<i>Brüt kar marjı%</i>	<i>11%</i>	<i>9%</i>	<i>100bps</i>
Satış pazarlama giderleri	(13)	(12)	8%
Genel yönetim giderleri	(4)	(4)	0%
Araştırma geliştirme giderleri	(1)	0	-100%
Alınan teşvikler	0	1	-100%
FVÖK	4	(1)	-500%
<i>FVÖK marjı %</i>	<i>2%</i>	<i>-1%</i>	<i>100bps</i>
Amortismanlar	5	4	25%
FVAÖK	9	3	200%
<i>FVAÖK marjı %</i>	<i>4%</i>	<i>2%</i>	<i>100bps</i>

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

ARGE Teşvikleri: Sermaye Piyasası standartların 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*

****FVAÖK = FVÖK + Amortismanlar*

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

c) Bilanço Analizi

Grup'un net işletme sermayesi 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 436 milyon TL'dir. Grup'un net işletme sermayesi devam eden büyük projeler nedeniyle 31 Aralık 2015 tarihine göre 122 milyon TL artmıştır.

Grup 7 numaralı mali tablo dipnotunda detaylı olarak açıklandığı üzere iflas koruma kapsamında bulunan Nortel Grubu şirketlerden olan toplam 48 milyon TL alacağı için iflas koruma kapsamında belirsizlikler devam ettiği için karşılık ayırmamıştır.

d) Nakit Akışı Analizi

Dönem içinde temettü ödemesi yapılmamıştır.

	Q1'16A	Q1'15A	Değişim %
Net dönem karı	(2)	5	-140%
Dönem karına yapılan düzeltmeler	15	1	1200%
İşletme sermayesindeki değişim	(135)	(13)	938%
Ödenen vergiler	0	(0)	-100%
Personele ödenen prim, izin ve kıdem karşılıkları	(17)	(11)	27%
İşletme Faaliyetlerinden			
Nakit Girişleri /(Nakit Çıktıları)	(139)	(19)	626%
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışları	(3)	(0)	1072%
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışları/girişleri	(7)	44	-115%
Yabancı para çevrim farkları	10	(4)	-325%
Net Nakit Girişleri /(Nakit Çıktıları)	(138)	21	-757%
Dönem Başı Nakit Mevcudu	226	84	169%
Dönem Sonu Nakit Mevcudu	88	106	-17%

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 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Hisse başına (kayıp)/kazanç

Geçen yılın aynı döneminde 0,074 TL kar olarak gerçekleşen hisse başına düşen pay, 2016 yılının ilk üç ayında hisse başına (0,0273) TL 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 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kapanış değeri 11,77 TL'dir. (31 Aralık 2015: 11,15 TL) 31 Aralık 2015 tarihinde Şirket'in 723 milyon TL olan pazar değeri, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla %6 artarak 763 milyon TL'na ulaşmıştır.

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..

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 %43'ü kadardır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2016 BEKLENTİLERİ

2016 Görünümü Grup \$ bazında alınan siparişlerinin ve satış gelirlerinin yıldan yıla sabit kalacağını öngörmektedir. FVAÖK marjının yıldan yıla 100 bps iyileşmesi hedeflenmektedir. Grup ayrıca operasyonlarından nakit yaratmayı planlamaktadır.