



TEKNOSA

01.01.2016 – 30.09.2016
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Seri II 14.1 Sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğine göre hazırlanmıştır. | Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 31 Ekim 2016 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



H. Erdem Selçuk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ekim 2016

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2016. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

İçerik

Kurumsal Künye	3
Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi	4
Ortaklık Yapısı	5
Vizyon, Misyon ve Değerler	5
Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum	6
Yönetim Kurulu ve Komiteler	6
Yönetimde Söz Sahibi Personel	8
Organizasyon ve Personel Yapısı	8
Ekonomik Değerlendirme	9
Pazarın Değerlendirilmesi	10
Teknosa 2016 Yılı 9 Aylık Sonuçlarının Değerlendirmesi	12
İleriye Yönelik Beklentiler	12
Dönem İçerisindeki ve Sonrasındaki Önemli Gelişmeler	13
Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması	14
Finansal Tablolar	15
Finansal Rasyolar	18

Kurumsal K nyeye

Ticaret �nvanı	Teknosa İ ve Dış Ticaret A.ř.
Merkez Adresi	Barbaros Mahallesi, Mor Sümbül Sk, N7/3F 1-18 Nida Kule Atařehir Güney, 34746 Atařehir/İstanbul
Bağlı Bulunduęu Ticaret Si- cili Memurluęu	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	434426
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	3.3.2000
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: 0216 468 36 36 - Faks: 0216 478 53 47
İnternet Adresi	www.teknosa.com
E – Posta Adresi	yatirimciiliskileri@teknosa.com
Sermaye	110.000.000 TL
İşlem Gördüęü Borsa	Borsa İstanbul A.ř
Borsaya Kote Olma Tarihi	17 Mayıs 2012
İşlem Sembolü	TKNSA
İşlem Gördüęü Pazar	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Endeks	BİST TÜM / BİST HİZMETLER / BİST YILDIZ / BİST TİCARET / BİST TÜM-100

Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. bünyesinde 2000 yılında kurulan TeknoSA İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("TeknoSA"), teknoloji ürünlerini "en uygun fiyat" ve "en iyi hizmet kalitesi" ile tüketicilere sunmayı amaçlayan bir teknoloji perakende zinciridir.



TeknoSA'nın faaliyetleri mağazacılık, bayi ağı ve e-ticaret olarak üç grup altında sınıflanmıştır. Mağazalarda tüketici elektroniği, görüntüleme, bilişim teknolojisi, telekom ürünleri ve beyaz eşya perakendeciliği yapılmaktadır. 2015 yılında 15. yaşını kutlayan TeknoSA, Türkiye'nin ilk ve en yaygın teknoloji perakende zinciridir. 2000 yılında beş mağaza ile başlayan faaliyetini, bugün Türkiye'nin dört bir köşesine yayılmış 209 mağazası ve 134 bin metrekare toplam net satış alanında 2.678 çalışanıyla sürdürmektedir.

Bayi grubu faaliyetleri kapsamında Mitsubishi Heavy Industries, General ve Sigma markalı klima ve Sharp marka buzdolabı satışı yapılmaktadır. Klima satışları İklimSA markası altında yapılanmıştır.

E- ticaret alanında ise yüksek ivmeli büyüme stratejisini, 2005 yılında faaliyete geçen teknosa.com vasıtasıyla çoklu kanal (omni-channel) stratejisi ile devam ettirmektedir.

TeknoSA, kuruluşundan bugüne istikrarlı bir şekilde büyümüş; yaygınlığı, hizmet kalitesi ve ürün çeşitliliği sayesinde Türkiye'nin lider teknoloji perakendecisi konumuna ulaşmıştır.

2012 yılında halka arzını gerçekleştirerek Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote olan TeknoSA, önümüzdeki dönemde, hem perakende ağını ve ürün gamını genişleterek, hem de hizmet kalitesini iyileştirerek lider konumunu güçlendirmeyi hedeflemektedir.

Ortaklık Yapısı(*)

Hissedar	Tutar (TL)	Oran
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	66.310.509,61	%60,28
Sevil Sabancı Sabancı	5.734.598,68	%5,21
Dilek Sabancı	5.734.598,69	%5,21
Diğer	32.220.293,02	%29,29
TOPLAM	110.000.000	%100,00

(*) Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler

Vizyon, Misyon ve Değerler

TeknoSA, başta paydaşları olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin çıkarını gözetmek ve hedeflediği konuma ulaşmak amacı ile kalıcı ve sürdürülebilir bir gelişme sağlamak için aşağıda ifade edilen temel yönetim stratejilerini benimsemiştir.

Vizyon

“Yenilikçi” ve “Fark Yaratan” kaliteli ürün ve hizmetleriyle faaliyet gösterdiği coğrafyalarda liderliğini sürdürmek.

Misyon

Yaygın satış kanallarıyla, sunduğu zengin ve kaliteli teknolojik ürün gamı ve kaliteli hizmetleriyle, müşterilerinin yanında olmak.

Değerler

Müşteri memnuniyetini ön planda tutan, etik kurallarının ve sosyal sorumluluklarının bilincinde, gelişime açık, genç ve dinamik bir firmadır.

Kalite Politikası

Sunduğu teknolojik ürün gamı ve hizmetlerle; müşteri memnuniyetini ön planda tutan, tedarikçilerle ilişkilerini sürekli geliştiren, çalışanlarının gelişimine önem veren, kalite yönetim sisteminin sürekliliğini ve etkinliğini modern yönetim tekniklerini uygulayarak sağlayan, ölçen ve iyileştiren, yeniliklere açık bir firmadır.

Şikâyet Yönetimi Politikası

Tüm etkileşim kanallarından ulaşan şikâyet ve talepleri, yasalar ve şirket kuralları çerçevesinde, gizliliğe önem vererek adil ve objektif olarak değerlendiren, böylelikle şikâyet yönetim sistemini sürekli iyileştirerek müşteri memnuniyetini artıran bir firmadır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum

Şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni kurum kültürünün değişmez bir parçası olarak değerlendirmektedir. Kurumsal Yönetim, TeknoSA'nın etik değerlerine dayalı, içeriye ve dışarıya karşı sorumlu, risk bilinçli, kararlarında saydam ve sorumlu, paydaşlarının menfaatini gözetken, sürdürülebilir başarı hedefli yönetim sürecidir.

TeknoSA, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2011 tarihli Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" kapsamında başlattığı Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çalışmaları, SPK'nın 03.01.2014 tarih ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan, uygulanması zorunlu tutulan ilkelere uygun olarak şekillendirilmiştir. Bu kapsamda, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu da SPK'nın 27.01.2014 tarih ve 2/35 sayılı kararında açıklanan formata uygun olarak hazırlanmıştır.

TeknoSA, kurumsal yönetimin Şeffaflık, Adillik, Sorumluluk ve Hesap verebilirliğe dayalı 4 prensibine uymayı kendisine ilke edinmiştir. Önümüzdeki dönemde de ilkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar sürdürülecektir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği oluşturulan komiteler aşağıda kısaca belirtilmiş olup detayları Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Şirket'in resmi internet sayfası www.teknosa.com'da açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu ve Komiteler

Yönetim Kurulu(*)

24 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı sonrası, Şirket Yönetim Kurulu'nun görev dağılımının aşağıdaki gibi olmasına karar verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi
Zafer Kurtul	Yönetim Kurulu Başkanı	Haziran 2016
Temel Cüneyt Evirgen	Y. Kurulu Başkan Yardımcısı	Mart 2015
Barış Oran	Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2015
Neriman Ülsever	Yönetim Kurulu Üyesi	Şubat 2016
Oğuz Nuri Babüroğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Mart 2015
Atıl Saryal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Nisan 2015

(*) TeknoSA Yönetim Kurulu Üyeleri üç yıllık dönemler ile seçilir. Mevcut Yönetim Kurulu Mart 2015'de göreve gelmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 25 Mart 2016 tarih, 1796 numaralı kararı ile Yönetim Kurulu Komiteleri ve görev dağılımları şu şekilde belirlenmiştir:

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Oğuz Nuri Babüroğlu	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Y.K. Üyesi
Atıl Saryal	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Y.K. Üyesi
Neriman Ülsever	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Y.K. Üyesi
Ümit Kocagil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Finans Direktörü

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.1 nolu maddesinde yer alan "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" yükümlülükleri, "Kurumsal Yönetim Komitesi" tarafından üstlenilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Oğuz Nuri Babüroğlu	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	Bağımsız Y.K. Üyesi
Atıl Saryal	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Bağımsız Y.K. Üyesi
Neriman Ülsever	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	Y.K. Üyesi

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Atıl Saryal	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Y. K. Üyesi
Oğuz Nuri Babüroğlu	Denetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Y. K. Üyesi

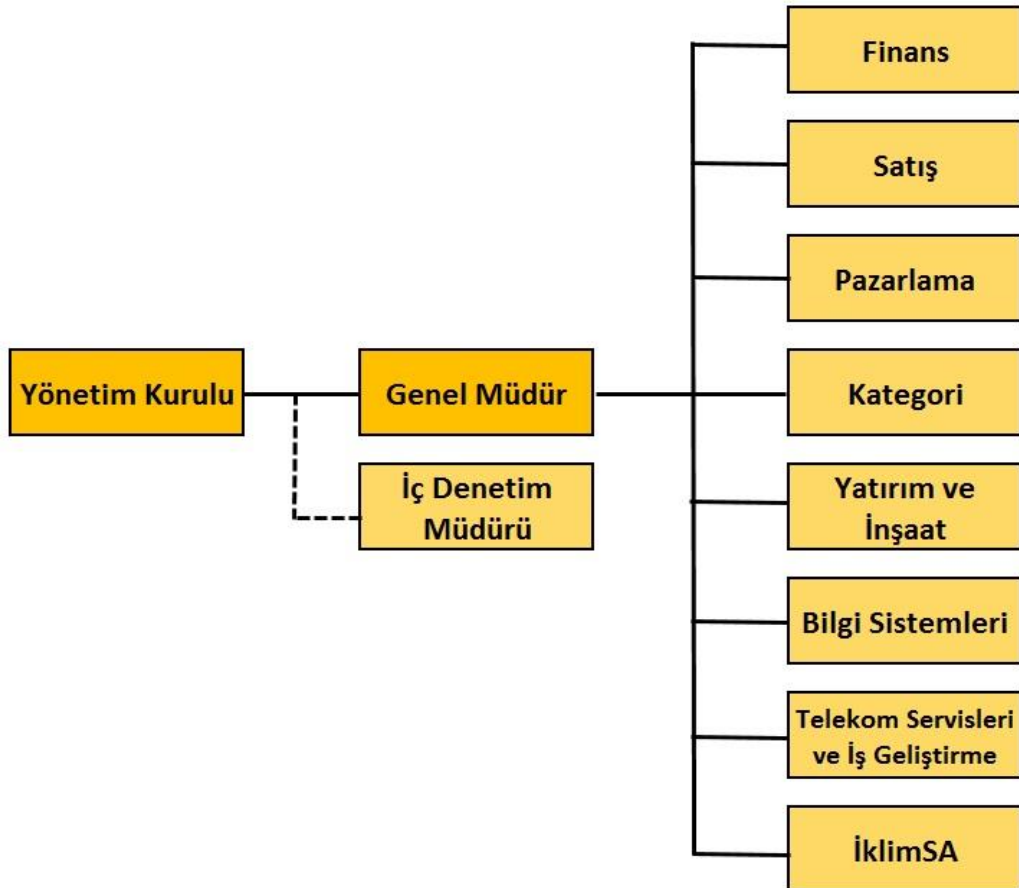
Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Görevi
Bülent Gürçan	Genel Müdür
Ümit Kocagil	Finans Direktörü
Cemal Cem Işık	Satış Direktörü
Ayşegül Bahçivanoğlu	Pazarlama Direktörü
Kayhan Ozar	Kategori Direktörü
Cenk Öcal	Yatırım ve İnşaat Direktörü
Önder Kaplancık	Bilgi Sistemleri Direktörü
Evren Dereci	Telekom Servisleri ve İş Geliştirme Direktörü
Tansu Özturun	İklimSA İş Birimi Direktörü

21 Ekim 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Finans Direktörü Z. Korhan Bilek görevinden ayrılmış ve 25 Ekim 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yerine Ümit Kocagil atanmıştır.

Organizasyon ve Personel Yapısı

Şirket'in güncel organizasyon şeması aşağıdaki gibidir:



Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu genel müdür ve direktörler olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, bireysel emeklilik, sağlık sigortası ve hayat sigortası kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır. 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren 9 aylık dönem içinde üst düzey yönetim personeline 4.573 bin TL ödeme yapılmıştır.

TeknoSA, yukarıda açıklanan insan kaynakları ve menfaat sahipleri politikaları çerçevesinde personel hakları, eğitimi gibi konulara önem vermekte olup, büyüme hedefleri doğrultusunda konusundaki deneyimli ve uzman personel istihdamına özen göstermektedir. İlgili dönemdeki personel sayılarımız aşağıda ifade edilmiştir.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İdari Personel	368	567
Mağaza Personeli	2.310	3.052
GENEL TOPLAM	2.678	3.619

Ekonomik Değerlendirme



TeknoSA, gerek iç gerekse dış ekonomik konjonktürdeki değişimleri izleyerek olası risk değerlendirmelerini yapmakta ve buna göre karar almaktadır. Değişken bir ekonomik ve sosyal ortamda bulunduğumuz düşünüldüğünde yapılan değerlendirmelerin şirket yönetim ve karar alma süreçleri açısından önemi ortadadır.

Aşağıdaki bölümde, ilgili döneme ait şirketimizi ilgilendiren makroekonomik ve sektörel değerlendirmeyi bulabilirsiniz.

Türkiye Ekonomisindeki Görünüm

2015 yılında %4,0 oranında büyüyen Türkiye ekonomisi, 2016 yılının ilk çeyreğinde %4,7'lik, ikinci çeyreğinde ise %3,1 bir büyüme kaydetmiştir. IMF, Türkiye'nin 2016 yılında %3,3 oranında büyüyeceğini tahmin etmektedir. Öte yandan, Orta Vadeli Plana (OVP) göre de 2016 yılında Türkiye ekonomisinin %3,2 büyüyeceği öngörülmüştür.

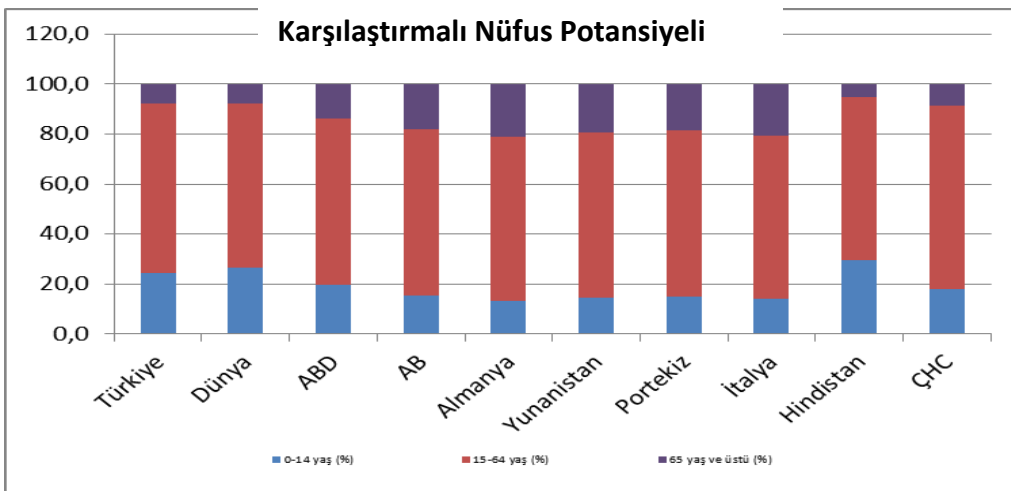
Önümüzdeki dönemlerde, perakende sektörünün gelişmesinde önemli etkisi olacak GSYH artış hızları, OVP'de 2017 yılı için %4,4 ve 2018 yılı için ise %5,0 seviyesinde öngörülmüştür.

2015 yılında tüketici enflasyonu önceki yıla kıyasla 0,6 puan yükselerek %8,8 oranı ile sene başındaki tahminlerin üzerinde gerçekleşmiştir. 2016 yılı Eylül ayı itibarı ile %7,3 olarak gerçekleşen enflasyonun, OVP'de 2016 yılsonunda %7,5 olarak gerçekleşeceği öngörülmüştür.

Öte yandan, Tüketici Güven Endeksi'nde Kasım 2015'te seçim döneminin sona ermesi sonrasında sağlanan keskin düzelme, sonrasında yaşanan yurt içi ve yurt dışı politik gelişmeler nedeniyle Aralık 2015 ve Şubat 2016 dönemleri arasında gerileme trendine girmiş, sonrasında yaşanan hafif toparlanma ile endeks Haziran 2016'da 69,4 seviyesine yükselmiştir. Temmuz ayında yaşanan hafif gerileme sonrasında endeks 74,4 puan seviyesine yükselmiş ve Eylül ayında da aynı seviyesini korumuştur.

Pazarın Değerlendirilmesi

Türk ekonomisinin en önemli dinamizm unsurları arasında yer alan demografik özelliklerin itici gücü perakende sektöründe de etkisini göstermektedir. TÜİK verilerine göre ülke nüfusunun ortalama yaşı 30,1'dir. Türkiye'de nüfus 76,7 milyon kişi olup, bunun yarısı 30,4 yaşın altındadır. Nüfus artış hızı; Türkiye'de %1,4, AB Ülkelerinde ortalama %0,2 ve Almanya'da %0,1'dir.



Kaynak: Dünya Bankası ve TÜİK (2013 yılı verileri)

Demografik yapının genç olması başta yatırım ve tüketim gibi unsurlar açısından son derece önemlidir. Diğer yandan ülkemizde şehirleşmenin hızlanması, alt yapı hizmetlerine kolay ulaşımın artma-

ısı ve kişi başına düşen milli gelirin yükselmesine paralel olarak tüketim eğilimi son on yıldır güçlü bir seyir göstermektedir. Özellikle teknolojik ürünler pazarındaki büyüyen dinamik oldukça dikkat çekicidir.

TÜİK verilerine göre 2015 yılı itibarı ile,

- Hanelerde cep telefonu bulunma oranı : %96,8 (2014: %96,1)
- İnternete erişim imkânı olan hane oranı : %69,5 (2014: %60,2)
- Hanelerde masaüstü bilgisayar bulunma oranı : %25,2 (2014: %27,6)
- Hanelerde taşınabilir bilgisayar bulunma oranı : %43,2 (2014: %40,1)
- Hanelerde Smart TV bulunma oranı : %20,9 (2014: %12,4)

seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Bağımsız araştırma şirketi GfK'nın Teknoloji Perakende Panel Araştırması'na göre, 2016 yılının ilk sekiz ayında, Beyaz Eşya ve Küçük Ev Aletleri de dahil olmak üzere, tüketici elektroniği pazarı büyüklüğü yaklaşık olarak 30,1 milyar TL'dir. 2015 yılının aynı dönemine göre pazar %16 büyümeye göstermiştir.

Ürün kategorileri ayrıntısında incelediğimizde, söz konusu dönem içinde en fazla büyümenin %22 ile Beyaz Eşya / Küçük Ev Aletleri kategorisinde olduğunu görüyoruz. Bu kategoriyi, %19 büyümeye ile Telekom takip ederken, Tüketici Elektroniği segmentinin büyüklüğü %2 artış ile bir önceki döneme yakın seviyelerde seyretmiş, IT kategorisinde ise, laptoplardan düşük birim fiyatlı tabletlere geçiş nedeniyle %13'lük bir daralma yaşanmıştır.

Tüketici teknoloji ürünleri pazarı beş ayrı satış kanallı bir yapıya sahiptir: Mass, Geleneksel Kanal, Bilgisayar Mağazaları, Telekom ve Teknoloji Marketleri (TSS). 2016 yılı ilk sekiz ay sonuçlarına baktığımız zaman TeknoSA'nın da içinde yer aldığı ve TSS olarak adlandırılan teknoloji marketlerinin (Bimeks, Media Markt, Vatan, vs...) tüketici elektroniği pazarındaki payı %20'dir. 8A16 itibarı ile Teknosa'nın, Kliksa hariç, TSS satış kanalındaki payı geçen senenin aynı dönemine göre 1.6 puan artış göstererek %35 seviyesinde gerçekleşmiş olup, toplam tüketici elektroniği pazarındaki payı aynı dönem itibarıyla aynı seviyeyi koruyarak ile %7,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

27.Eylül.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Tüketici Elektroniği ve IT segmentlerinde, kredi kartı vasıtasıyla uygulanabilecek maksimum taksit sayısı 9 aydan 6 aya indirgenmiş, Telekom ve Beyaz Eşya segmentlerinde ise değişikliğe gidilmemiş ve taksit sayısı sırasıyla 0 ve 12 ay olarak korunmuştur. Bu karar sonrasında, kısa ve orta vadede elektronik perakendecilerin, senetle de satış yapmakta olan ve bu sayede 6 ay üzeri taksitlendirme imkanına sahip bayiler karşısında bir dezavantaj içinde olmaları muhtemel gözükmektedir. Ne var ki, uzun vadede tüketiciler yeni duruma alıştıktan sonra elektronik perakendecilerin sahip oldukları geniş yelpazeli ürün miksi ve sağladıkları satış sonrası hizmetler ile bu açığı kapatma şansına sahiptir. TeknoSA'nın vermekte olduğu Tekno Finans ve Teknosa Mobil gibi hizmetler sayesinde geçiş dönemini diğer elektronik perakendecilere göre daha rahat geçireceğine inanmaktayız.

Teknosa 2016 Yılı 9 Aylık Sonuçlarının Değerlendirmesi

2016'nın ilk 9 aylık döneminde (01.01.2016 – 30.09.2016) TeknoSA'nın cirosu 2.269 milyon TL olarak geçtiğimiz yılın aynı döneminin %3 üzerinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk 6 aylık döneminde, telekomünikasyon sektöründe yaşanan 4.5G'ye geçiş sürecinin, akıllı telefon talebine yaptığı olumlu katkı etkili olmuş, ne var ki 3. çeyrekte gerçekleştirilen mağaza kapanışlarının etkisiyle ilk 6 ayda %14 olarak gerçekleşen ciro büyümesi, 9 ay itibari ile belirtilen seviyeye gerilemiştir. Bahsi geçen mağaza kapanışları, yönetimimizin daha karlı bir TeknoSA yaratmak adına oluşturmuş olduğu yeni stratejinin bir parçasıdır. Alınan bu önlemlerin 4Ç16'dan itibaren şirketin finansallarına olumlu etki etmesi beklenmektedir.

Öte yandan, gerek elektronik perakendeciler arasında rekabette görülen artış, gerekse de büyümenin sağlandığı telekom ürünlerinin karlılığının diğer segmentlere göre daha düşük olması dolayısıyla 1Y16 döneminde hali hazırda geçen yıla kıyasla 1,5 b.p. düşerek %16,8 seviyesinde gerçekleşen brüt kar marjı; 3. Çeyrekte kapatılmış olan mağazalardaki stoklar ile yaşlı stokların eritilmesi yönünde atılan adımlar nedeniyle de 9A16 itibari ile %14,6 seviyesine gerilemiştir. Bu düşüş; 9A15 döneminde %18,4 olan brüt kar marjı seviyesine kıyasla, 3,8 puanlık bir farka işaret etmektedir.

Operasyonel harcamalar, 9A16 döneminde 392 milyon TL ile geçen senenin aynı dönemine göre paralel bir seviyede gerçekleşmiştir. Sonuç olarak, brüt kar marjında yaşanan daralmanın etkisiyle 2016'nın ilk 9 ayında FAVÖK, (-)%1,3 marj ile (-)29,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek geçen yılın aynı döneminde kaydedilen %2,0 marj ile 44 milyon TL tutarındaki performansın gerisinde kalmış ve dönem 171 milyon TL net zarar (9A15: 22 milyon TL net zarar) ile sonuçlanmıştır.

Teknosa 2016 yılının üçüncü çeyreğinde ise (01.07.2016 – 30.09.2016) 691 milyon TL ciroya ulaşmış, fakat belirtilen mağaza kapanışları ve stok eritme çalışmaları nedeniyle geçen senenin aynı döneminin %15 altında bir performans sergilemiştir. FAVÖK marjı, brüt kar marjındaki daralmaya paralel olarak 3Ç16'de (-)%6,4 seviyesinde, geçen yılın aynı döneminin 9,2 puan altında gerçekleşirken, dönem 122,7 milyon TL net zarar (3Ç15: 0,6 milyon TL net kar) ile sonuçlanmıştır.

İleriye Yönelik Beklentiler

Son yıllarda ekonomi ve regülasyon alanında yaşanan gelişmelerin faaliyette bulunduğumuz sektöre etkilerini ve rekabet ortamının karlılık oranlarında yarattığı baskıyı göz önünde bulundurarak, 1 Haziran 2016 itibarıyla göreve başlayan Yönetim Kurulu Başkanımızın stratejik yaklaşımı çerçevesinde, İcra Kurulumuz “karlılık ve pazar payında büyüme” odağı yerine “karlılık” odağının esas olduğu bir yapılandırma süreci üzerinde çalışmıştır. Bu kapsamda, karlılık ile desteklenen gelir artışından ziyade, sürdürülebilir karlılığın esas olduğu iş kollarında ve alanlarda büyüme odağı ile gerek organizasyon, gerekse iş yapış şekillerimiz açısından FAVÖK'te artış ve pozitif net kar nihai hedefi ile bir iş planı oluşturulmuştur. Çalışmalar çerçevesinde, mevcut mağaza ağıımız ve ürün portföyü-

müzün gözden geçirilmesi, yaşlı stokların elden çıkarılması ve brüt karın artmasını sağlayacak diğer aksiyonlar ile ilgili aksiyonlar üçüncü çeyrek boyunca alınarak hayata geçirilmiştir.

Bu çalışmalar çerçevesinde, 30.Haziran.2016 sonu itibari ile 260 olan mağaza sayısı, 30.Eylül.2016 tarihi itibari ile 209'a indirilmiş ve buna paralel olarak net satış alanımız aynı dönemde 165 bin metrekareden 134 bin metrekareye indirilmiştir. Mağaza ağında yapılan bu küçülmeye paralel olarak, çalışan sayısı aynı dönem içinde 3.187 kişiden, 2.678 kişiye indirilmiştir. Aynı zamanda yaşlı stoklar ile kapanan mağazalarda bulunan stokların eritilmesi üzerine yapılan çalışmaların sonucunda 30.Haziran.2016 sonu itibari ile 486 milyon TL seviyesinde bulunan stoklar, 30.Eylül.2016 tarihi itibari ile 340 milyon TL seviyesine indirilmiştir.

Alınan bu önlemler ışığında, geleceğe yönelik beklentilerimizde aşağıda belirtilen değişiklikler yapılmıştır:

Daha önce mağazacılık satışlarında (like-for-like) yüzde 10 olarak belirtmiş olduğumuz büyüme, yüzde 15, teknosa.com satışlarında ise yüzde 45 olarak belirtmiş olduğumuz büyüme ise, stok eritme nedeniyle yapılan indirimli satışlar nedeniyle yüzde 15 olarak revize edilmiştir. Bu hedefler ışığında, 2016 yılı için konsolide gelir hedefi olarak belirtmiş olduğumuz 3,3 milyar TL seviyesinde ciro, 3,1 milyar TL olarak (2015: 3,2 milyar TL) revize edilmiştir. Karlılık tarafında ise, daha önce %3,5 olarak paylaştığımız FAVÖK marjı hedefimiz, kapanacak mağazalarda yapılacak stok eritimi ve ürün miksinde karlılığı daha düşük olan Telekom segmentinin 2015 yılsonunda %37 olan payının, 9A16 itibarıyla %45 seviyelerine çıkması nedeniyle %0 seviyesinde, başa baş noktasında olacak şekilde revize edilmiştir. Yatırım hedefimiz ise 35-40 milyon TL aralığında korunmuştur.

Dönem İçerisindeki ve Sonrasındaki Önemli Gelişmeler

Yönetim Değişimi

21 Ekim 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Finans Direktörü Z. Korhan Bilek kariyerine farklı bir şirkette devam etmek üzere görevinden ayrılmıştır.

Finans Direktörü Ataması

25.Ekim.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Ümit Kocagil, TeknoSA Finans Direktörü olarak atanmıştır. Bu görevinde Kocagil, TeknoSA Genel Müdürü Bülent Gürcan'a direkt raporlayacaktır.

Ümit Kocagil, Marmara Üniversitesi İngilizce İktisat bölümü mezunudur. Kariyerine 1995 yılında Ernest and Young'da (Arthur Andersen) Vergi Bölümü'nde başlamıştır. 1999-2007 yılları arasında Danone Tikveşli firmasında sırasıyla Bütçe Planlama ve Kontrol Uzmanı, Bütçe Planlama & Kontrol

Müdürü ve son olarak da Raporlama & Muhasebe Müdürü görevlerini yürütmüştür. 2007-2014 yılları arasında Carrefoursa'da Muhasebe, Raporlama ve Vergi Grup Müdürü görevini üstlenmiş olan Ümit Kocagil, 2014 yılından bugüne Carrefoursa'da, Muhasebe, Kapanış ve Vergi Grup Müdürlüğü görevini sürdürmekteydi.

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Teknosa'da, her riskin aynı zamanda fırsatları da beraberinde taşıdığı düşüncesinden hareketle “sürdürülebilir büyüme”nin, risklerin etkin bir biçimde belirlenmesi, ölçülmesi ve yönetilmesi suretiyle sağlanacağı öngörülmektedir. Topluluk, misyonunun önemli bir parçası olan, “paydaşlarına değer yaratmak” için risk yönetimi konusunu önemle ele almaktadır.

Teknosa'nın Risk Yönetimi Politikası Şirket'in faaliyetlerinde karşılaşılabilecek risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi, izlenmesi, raporlanması, bunlara yönelik alınacak önlem ve izlenecek stratejilerin kararlaştırılarak uygulamaya geçirilmesi sürecinde, bağlı kalınacak usul ve esasları düzenlemektir.

Finansal Risk: Kur, yatırım portföyü, kredi, faiz oranı, likidite ve sigorta risklerini kapsar. Finansal risklerle ilgili gelişmeler ve bunların şirket finansallarına etkisi dikkatli bir şekilde takip edilmekte olup olası kur, faiz gibi makro sistemik risklerden etkilenen değişkenler de takip edilmektedir.

Operasyonel Risk: Tedarik, verimlilik, kapasite ve kullanımı, fiyatlandırma, satış, müşteri memnuniyeti, ürün/hizmet geliştirme, insan kaynakları, bilgi güvenliği ve iş sürekliliği, çalışanların sağlığı ve güvenliği, çevre sağlığı ve güvenliği, bilgi işlem ve teknolojileri, vergi, hukuksal, marka yönetimi, itibar, performans yönetimi, dış raporlama ve uygunluk, iç raporlama, izleme ve kontrol, yetkilendirme ve limit riskleri gibi riskleri içerir. Operasyonel risklerin en aza indirilmesi için bölümler arası bilgi alışverişi, iş süreçleri takipleri, eğitimler, bilgi güvenliği önlemleri alınmaktadır.

Stratejik Risk: Şirket'in stratejik hedefleri üzerinde olumsuz etkiler doğuran, iç ve dış kaynaklı risklerdir. Şirketimiz düzenli bir takvim doğrultusunda ve yılda birer kez 3 yıllık ve 10 yıllık planlamalarını yaparak stratejilerinin uyumu ile ilgili değerlendirme yapmaktadır.

Dış Çevre Riski: Ekonomik, politik, yasal düzenleme, iş devamlılığı, müşteri trendleri, sektör, teknolojik değişim, hissedar ilişkileri gibi riskleri içerir. İlgili bölümlerden sağlanan veri ve bilgilerin dışsal bilgilerle de birleştirilmesi ile olası bu tip riskleri en aza indirecek yöntemler uygulanmaktadır.

İç Kontrol Mekanizması mevcuttur. İç Kontrol Mekanizması, Denetim Komitesi'nin ihdası ile beraber etkin bir şekilde Yönetim Kurulu tarafından kendilerine verilen görevleri, mevcut Denetim Komitesi İç Tüzüğü çerçevesinde yerine getirmektedir.

Finansal Tablolar

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 Tarihleri İtibariyle Konsolide Bilançolar

		Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Eylül 2016	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		435.435	855.808
Nakit ve nakit benzerleri	5	8.872	305.285
Ticari alacaklar	7	61.026	51.203
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	4	<i>1.640</i>	<i>2.008</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	7	<i>59.386</i>	<i>49.195</i>
Stoklar	8	340.439	480.611
Peşin ödenmiş giderler	9	12.636	15.677
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		-	460
Türev araçlar	23	-	360
Diğer dönen varlıklar	14	12.462	2.212
Duran Varlıklar		201.320	175.467
Diğer alacaklar		643	671
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		10.196	10.557
Maddi duran varlıklar	10	103.038	98.760
Maddi olmayan duran varlıklar	10	21.977	21.857
Peşin ödenmiş giderler	9	619	149
Ertelenmiş vergi varlığı		64.847	24.570
Diğer duran varlıklar	14	-	18.903
TOPLAM VARLIKLAR		636.755	1.031.275

		Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Eylül 2016	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		705.107	950.447
Finansal borçlar	6	68.800	-
Ticari borçlar	7	512.756	870.728
İlişkili taraflara ticari borçlar	4	1.638	4.332
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	511.118	866.396
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	7.778	8.896
Diğer borçlar		1.036	1.014
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.036	1.014
Ertelenmiş gelirler	9	26.869	25.286
Kısa vadeli karşılıklar		65.540	20.018
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	5.027	17.630
Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	60.513	2.388
Türev araçlar	23	888	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	21.440	24.505
Uzun vadeli yükümlülükler		4.698	4.306
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	4.698	4.306
ÖZKAYNAKLAR		(73.050)	76.522
Ödenmiş sermaye		110.000	110.000
Sermaye düzeltmesi farkları		6.628	6.628
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		8.704	8.704
Diğer yedekler		3	3
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(710)	288
Riskten korunma (kayıpları)/kazançları		(710)	288
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		19.866	(1.984)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(2.042)	(1.984)
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları		21.908	-
Geçmiş yıllar (zararları) / karları		(46.767)	47.456
Net dönem zararı		(170.774)	(94.573)
TOPLAM KAYNAKLAR		636.755	1.031.275

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

		Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2016	Cari Dönem (Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz – 30 Eylül 2016	Önceki Dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2015	Önceki Dönem (Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz – 30 Eylül 2015
	Dipnot Referansları				
Hasılat	15	2.269.182	691.360	2.202.174	813.194
Satışların maliyeti (-)	15	(1.937.306)	(624.038)	(1.797.381)	(661.923)
BRÜT KAR		331.876	67.322	404.793	151.271
Pazarlama giderleri (-)	16	(356.239)	(109.845)	(351.316)	(125.960)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(36.101)	(10.865)	(43.211)	(14.132)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	12.221	3.652	16.596	8.266
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(141.615)	(95.219)	(38.790)	(15.145)
ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI		(189.858)	(144.955)	(11.928)	4.300
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	828	23	1.700	1.320
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI) / KARI		(189.030)	(144.932)	(10.228)	5.620
Finansman giderleri (-)	19	(22.293)	(8.239)	(16.613)	(4.813)
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR) / KAR		(211.323)	(153.171)	(26.841)	807
Vergi geliri		40.549	30.454	5.127	(221)
- Dönem vergi gideri		-	-	(1)	(20)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		40.549	30.454	5.128	(201)
DÖNEM (ZARARI) / KARI		(170.774)	(122.717)	(21.714)	586
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		21.850	41	(41)	84
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları</i>		(73)	51	(51)	105
<i>Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları</i>		23.061	-	-	-
<i>Diğer kapsamlı gelire / (gidere)</i>					
<i>ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>		(1.138)	(10)	10	(21)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(998)	3.040	-	-
<i>Riskten korunma (kayıpları)/ kazançları</i>		(1.248)	3.799	-	-
<i>Diğer kapsamlı gidere ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>		250	(759)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) / GELİR		(149.922)	(119.636)	(21.755)	670
Pay başına (kayıp) / kazanç (1000 ADET)	20	(1,55)	(1,12)	(0,20)	0,01

Finansal Rasyolar

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Vergi Öncesi Zarar / Net Satışlar	-%9,3	-%1,2
Net Dönem Zararı / Özkaynaklar Toplamı	a.d.	-%14,4

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,62	0,90
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,13	0,39
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	-9,72	12,48
Toplam Yükümlülükler / Aktif Toplam	1,11	0,93

Teknosa Yatırımcı İlişkileri

Erman Tütüncüoğlu

e-mail: etutuncuoglu@teknosa.com veya yatirimciiliskileri@teknosa.com

Tel: +90 (216) 468 36 36
444 55 99